



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

|                      |                                                  |
|----------------------|--------------------------------------------------|
| Organisasjonsnummer: | 989 851 020                                      |
| Organisasjonsform:   | Verdipapirfond                                   |
| Foretaksnavn:        | VERDIPAPIRFONDET NORDEA STABILE<br>AKSJER GLOBAL |
| Forretningsadresse:  | Essendrops gate 7<br>0368 OSLO                   |

### Regnskapsår

|                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|-------------------------|-------------------------|

### 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: | Bjørn Stolpestad |
| Dato for fastsettelse av årsregnskapet:  | 28.02.2024       |

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

*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, 08.03.2024



### Resultatregnskap

| Beløp i: NOK                                               | Note | 2023                 | 2022                |
|------------------------------------------------------------|------|----------------------|---------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                                    |      |                      |                     |
| <b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>          |      |                      |                     |
| Renteinntekter                                             |      | 5 543 033            | 1 440 717           |
| Utbytte                                                    |      | 394 830 157          | 302 738 981         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                |      | 146 669 870          | -270 696 958        |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap            |      | 925 828 052          | -419 571 067        |
| Andre porteføljeinntekter                                  | 8    | 78 766 633           | -44 280 129         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |      | <b>1 551 637 745</b> | <b>-430 368 456</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b> |      |                      |                     |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler      | 7    | 1 829 592            | 1 590 845           |
| Forvaltningshonorar                                        | 7    | 85 225 883           | 74 546 384          |
| Andre inntekter                                            | 8    | 1 962 008            | 4 292 507           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |      | <b>-81 434 283</b>   | <b>-68 663 032</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                          |      | <b>1 470 203 462</b> | <b>-499 031 488</b> |
| Skattekostnad                                              | 9    | 39 617 936           | 33 836 481          |
| <b>Årsresultat</b>                                         |      | <b>1 430 585 526</b> | <b>-532 867 969</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultatet</b>                         |      |                      |                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                      | 6    | 1 430 585 526        | -532 867 969        |
| <b>Sum anvendelse</b>                                      |      | <b>1 430 585 526</b> | <b>-532 867 969</b> |



### Balanse

| Beløp i: NOK                               | Note | 2023                  | 2022                  |
|--------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                 |      |                       |                       |
| <b>Verdipapirportefølje</b>                |      |                       |                       |
| Fondets verdipapirportefølje               | 2    | 14 252 448 264        | 13 153 246 666        |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>            |      | <b>14 252 448 264</b> | <b>13 153 246 666</b> |
| <b>Fordringer</b>                          |      |                       |                       |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter         |      | 10 785 542            | 10 201 834            |
| Andre fordringer                           |      | 28 107 618            | 4 961 942             |
| <b>Sum fordringer</b>                      |      | <b>38 893 160</b>     | <b>15 163 776</b>     |
| <b>Bankinnskudd</b>                        |      |                       |                       |
| Bankinnskudd                               |      | 78 891 553            | 145 940 532           |
| <b>SUM EIENDELER</b>                       |      | <b>14 370 232 977</b> | <b>13 314 350 974</b> |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>      |      |                       |                       |
| <b>Egenkapital</b>                         |      |                       |                       |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                |      |                       |                       |
| Andelskapital til pålydende                | 5    | 3 811 997 961         | 3 920 064 113         |
| Overkurs/underkurs                         |      | 2 527 254 004         | 2 817 130 057         |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>            |      | <b>6 339 251 965</b>  | <b>6 737 194 170</b>  |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                |      |                       |                       |
| Opptjent egenkapital                       |      | 7 995 446 001         | 6 564 860 475         |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>            |      | <b>7 995 446 001</b>  | <b>6 564 860 475</b>  |
| <b>Sum egenkapital</b>                     | 6    | <b>14 334 697 966</b> | <b>13 302 054 645</b> |
| <b>Gjeld</b>                               |      |                       |                       |
| <b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b> |      |                       |                       |
| <b>Annen gjeld</b>                         |      |                       |                       |
| Annen gjeld                                |      | 35 535 011            | 12 296 329            |
| <b>Sum annen gjeld</b>                     |      | <b>35 535 011</b>     | <b>12 296 329</b>     |



### Balanse

| Beløp i: NOK             | Note | 2023           | 2022           |
|--------------------------|------|----------------|----------------|
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD |      | 14 370 232 977 | 13 314 350 974 |

POSTER UTENOM BALANSEN





Admincontrol

### List of Signatures Page 1/1

#### Annual Reports 2023 NF NO funds (Appendices 3.1-3.31).pdf

| Name                      | Method       | Signed at               |
|---------------------------|--------------|-------------------------|
| VESA ANTERO OLLIKAINEN    | FTN (Nordea) | 2024-02-28 14:51 GMT+01 |
| PER LÅNGSVED              | BANKID       | 2024-02-28 14:37 GMT+01 |
| Marianne Philip           | MitID        | 2024-02-28 08:31 GMT+01 |
| MIRIAM GRUT NORRBY        | BANKID       | 2024-02-28 01:11 GMT+01 |
| JUKKA ANTERO PERTTULA     | FTN (Nordea) | 2024-02-27 15:29 GMT+01 |
| LOTTA LINNEA EVA BOURGOIN | BANKID       | 2024-02-28 18:40 GMT+01 |
| Søren Thorius Mølhav      | MitID        | 2024-02-28 17:03 GMT+01 |
| MARIA HENRIKA VIKMAN      | FTN (Nordea) | 2024-02-28 15:07 GMT+01 |



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

External reference: 5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



 Admincontrol

## List of Signatures Page 1/1

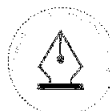
### Annual Reports 2023 NF NO funds (Appendices 3.1-3.31).pdf

| Name              | Method        | Signed at               |
|-------------------|---------------|-------------------------|
| Stolpestad, Bjørn | BANKID_MOBILE | 2024-02-27 10:39 GMT+01 |



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

External reference: B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

## Nordea Global

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).  
Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

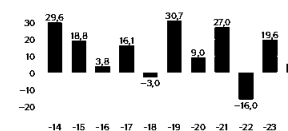
**Forvalter** Nordea Investment Management  
**Registreringsland** Norge  
**Startdato** 2006-01-06  
**ISIN** NO0010325962  
**Fondstype** Aksjefond  
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Aksjefondet Nordea Global er et globalt aksjefond og har ingen spesiell sektor- eller bransjennretning. Fondet skal investere i det globale aksjemarkedet, herunder i utviklingsmarkeder ("emerging markets"). Fondet har en relativ forvaltningsstil, og forvalter vil allokere mellom ulike forvaltningsstiler, herunder "stabile aksjer", "vekstaksjer" og "verdiaksjer". Fondets referanseindeks er MSCI World Index. Fondet er valutasikret til norske kroner. Fondet kan benytte derivater.

### Risikonivå

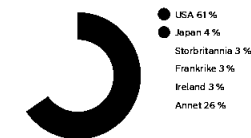


### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Fondets utvikling                        | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi                        | 4 999,06   | 4 180,79   | 4 975,18   | 3 918,08   | 3 595,44   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK            | 32 837     | 25 800     | 25 024     | 20 318     | 17 504     |
| Antall andeler                           | 6 568 661  | 6 171 028  | 5 029 674  | 5 185 659  | 4 868 472  |
| Avkastning %                             | 19,57      | -15,97     | 26,98      | 8,97       | 30,65      |
| Avkastning referanseindeks %             | 21,34      | -17,97     | 27,32      | 12,93      | 29,56      |
| Risiko                                   |            |            |            |            |            |
| Volatilitet siste 3 år *                 | 13,95      | 14,66      | 10,97      | 12,78      | 10,99      |
| Volatilitet referanseindeks siste 3 år * | 15,88      | 15,81      | 10,87      | 12,31      | 11,22      |
| Sharpe                                   | 0,45       | 0,28       | 1,91       | 0,80       | 1,14       |
| Sharpe referanseindeks                   | 0,38       | 0,29       | 2,04       | 0,90       | 1,08       |
| Aktiv andel, % **                        | 58,4       | 59,9       | 54,3       | 54,7       | 52,7       |
| Relativ volatilitet, % ***               | 4,3        | 4,8        | 3,6        | 2,7        | 1,5        |

| Kostnader                |        | Referanseindeks                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Fondets største investeringer | prosent |
|--------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % | 2000-02-18 MSCI World net return                                                                                                                                                                                                                                                                                | Alphabet Inc                  | 3,6     |
| Inntøsningskostnader     | 0,00 % | 2021-08-23 MSCI World (Hedged NOK) net return                                                                                                                                                                                                                                                                   | Microsoft Corp                | 3,5     |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,25 % | * Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).                                                                                                                                                          | Apple Inc                     | 3,0     |
| Løpende kostnader        | 0,25 % | ** Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.                                                                  | NVIDIA Corp                   | 2,1     |
|                          |        | *** Relativ volatilitet (Tracking Error) er et mål på hvor mye fondet svinger i forhold til referanseindeksen i måleperioden. Relativ volatilitet er standardavviket til differanseavkastningen. Jo høyere dette tallet er, desto høyere er sannsynligheten for at fondet vil avvike mye fra referanseindeksen. | Mastercard Inc                | 1,7     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | UnitedHealth Group Inc        | 1,3     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | S&P Global Inc                | 1,2     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Salesforce Inc                | 1,2     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Colgate-Palmolive Co          | 1,1     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | NIKE Inc                      | 1,1     |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

## RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                      |                       |
|--------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Renteinntekter                                   | 10 500 822           | 2 660 540             |
| Aksjeutbytte                                     | 580 621 743          | 465 000 227           |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | -483 741 339         | 61 568 707            |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | 5 381 727 698        | -4 155 458 490        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | -137 700 977         | -280 740 913          |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>5 351 407 947</b> | <b>-3 905 969 929</b> |

### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -73 177 968        | -60 408 167        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -34 918            | 1 474 191          |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-73 212 886</b> | <b>-58 933 976</b> |

### Resultat før skattekostnad

5 278 195 061   -3 964 903 905

### Skattekostnad (Note 9)

-65 648 138   -53 777 023

### Årsresultat

5 212 546 923   -4 018 680 928

### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                      |                       |
|------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6) | 5 212 546 923        | -4 018 680 928        |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>5 212 546 923</b> | <b>-4 018 680 928</b> |

## BALANSE (KR)

2023

2022

### Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)   32 364 114 741   25 304 633 666

### Fordringer

|                                    |                       |                       |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 28 410 428            | 22 748 804            |
| Andre fordringer                   | 63 536 225            | 18 892 680            |
| Bankinnskudd                       | 419 958 436           | 468 205 256           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>32 876 019 830</b> | <b>25 814 480 405</b> |

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

|                                      |                       |                       |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 6 568 661 280         | 6 171 028 371         |
| Overkurs/underkurs                   | 1 761 711 505         | 334 517 693           |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>24 506 760 718</b> | <b>19 294 213 795</b> |

#### Sum egenkapital (Note 6)

32 837 133 503   25 799 759 858

### Gjeld

|                  |                   |                   |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Annen gjeld      | 38 886 327        | 14 720 547        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>38 886 327</b> | <b>14 720 547</b> |

### Sum egenkapital og gjeld

32 876 019 830   25 814 480 405

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA72



Nordea Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer og valutaderivater er verdsett til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeverisikoversikt.

Handel i fondets russiske verdipapirer har ikke vært mulig, og ingen på-littige markedspriser har vært tilgjengelig siden februar 2022. I samsvar med fondsselskapets verdsettelsesprinsipper har markedsprisene på rus-siske verdipapirer blitt satt til en pris tilsvarende USD 0,001.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfon-dets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investe-ringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endrin-ger i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selska-penes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktøre-nes prising av risiko.

### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,42.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipa-pirer beløper seg til kr. 3 798 888.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023         | 2022         | 2021         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 6 568 661,28 | 6 171 028,37 | 5 029 673,83 |
| Innløsningskurs 31.12. | 4 999,06     | 4 180,79     | 4 975,18     |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet med fra-drag for innløsningsomkostninger.

### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 25 799 759 858 |
| Endring ved tegning                   | 7 040 865 740  |
| Endring ved innløsning                | -5 216 039 019 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 5 212 546 923  |
| Egenkapital 2023-12-31                | 32 837 133 503 |

### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning. Forvaltningsho-noraret 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, her-under agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankom-kostninger og oppgjørsgebyr.

### Note 9. Skattekostnad

|                                        | 2023                  | 2022                  |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Resultat før skattekostnad             | 5 278 195 061         | -3 964 903 905        |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -7 583 466 599        | 2 544 637 574         |
| Fremførbart underskudd                 | -4 618 039 675        | -3 197 773 345        |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>-6 923 311 213</b> | <b>-4 618 039 675</b> |
| Beregnet betalbar skatt                | 0                     | 0                     |
| Fradrag for betalt kildeskatt          | -57 485 422           | -46 024 785           |
| Ubenyttet trukket kildeskatt           | -85 907 878           | -38 927 036           |
| <b>Beregnet ilignet skatt</b>          | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| Korrigert skatt for tidligere år       | 0                     | 0                     |
| Kildeskatt på mottatt utbytte          | 72 817 644            | 56 686 467            |
| Refundert kildeskatt                   | -7 169 506            | -2 909 444            |
| Endring av utsatt skatt                | 0                     | 0                     |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>65 648 138</b>     | <b>53 777 023</b>     |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene er fritatt for for-muesskatt.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, ut-over dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og an-satte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkon-trollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjø-relse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Invest-ment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på to-talt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forval-ter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltnings-kapital pr 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørel-sessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterli-gere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omreg-net til NOK i hhv. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regn-skapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Verdipapirportefølje

| Navn                                | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %    |
|-------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|-------------|-------------|
| <b>Eiendom</b>                      |           |            |                    |        |                    |                    |             |             |
| American Tower                      | XNYS      | 14 036     | 31 768 147         | USD    | 30 772 702         | -995 445           | 0,00        | 0,09        |
| AvalonBay Communities               | XNYS      | 9 892      | 19 896 699         | USD    | 18 808 156         | -1 088 543         | 0,01        | 0,06        |
| Crown Castle                        | XNYS      | 23 441     | 34 138 492         | USD    | 27 422 104         | -6 716 388         | 0,01        | 0,08        |
| Dexus                               | XASX      | 566 434    | 36 238 533         | AUD    | 30 145 854         | -6 092 679         | 0,05        | 0,09        |
| Equinix                             | XNGS      | 2 873      | 23 421 557         | USD    | 23 499 127         | 77 569             | 0,00        | 0,07        |
| Healthcare Realty Trust             | XNYS      | 215 734    | 51 453 178         | USD    | 37 749 720         | -13 703 457        | 0,06        | 0,11        |
| Jones Lang LaSalle                  | XNYS      | 15 452     | 24 194 378         | USD    | 29 638 590         | 5 444 212          | 0,03        | 0,09        |
| Land Securities Group               | XLON      | 190 088    | 17 452 096         | GBP    | 17 344 928         | -107 167           | 0,03        | 0,05        |
| Link REIT                           | XHKG      | 382 540    | 27 550 782         | HKD    | 21 816 542         | -5 734 240         | 0,01        | 0,07        |
| Mitsubishi Estate                   | XTKS      | 45 300     | 5 908 784          | JPY    | 6 340 498          | 431 714            | 0,00        | 0,02        |
| SBA Communications                  | XNGS      | 8 650      | 22 728 740         | USD    | 22 285 856         | -442 884           | 0,01        | 0,07        |
| Stockland                           | XASX      | 1 394 030  | 37 490 343         | AUD    | 42 988 193         | 5 497 850          | 0,06        | 0,13        |
| Sun Hung Kai Properties             | XHKG      | 90 000     | 10 978 936         | HKD    | 9 885 113          | -1 093 823         | 0,00        | 0,03        |
| Swire Properties                    | XHKG      | 2 319 000  | 56 279 827         | HKD    | 47 653 774         | -8 626 053         | 0,04        | 0,15        |
| Welltower                           | XNYS      | 20 029     | 19 536 274         | USD    | 18 341 346         | -1 194 928         | 0,00        | 0,06        |
| Weyerhaeuser                        | XNYS      | 102 636    | 31 751 853         | USD    | 36 242 177         | 4 490 323          | 0,01        | 0,11        |
| <b>Sum</b>                          |           |            | <b>450 788 619</b> |        | <b>420 934 680</b> | <b>-29 853 939</b> |             | <b>1,28</b> |
| <b>Finansielle tjenester</b>        |           |            |                    |        |                    |                    |             |             |
| 3i Group                            | XLON      | 262 433    | 37 578 865         | GBP    | 82 255 539         | 44 676 674         | 0,03        | 0,25        |
| Adyen                               | XAMS      | 4 683      | 40 600 595         | EUR    | 61 288 740         | 20 688 145         | 0,02        | 0,19        |
| Aflac                               | XNYS      | 85 312     | 61 323 250         | USD    | 71 478 254         | 10 155 004         | 0,01        | 0,22        |
| AIA Group                           | XHKG      | 1 761 800  | 167 506 444        | HKD    | 155 928 034        | -11 578 410        | 0,02        | 0,47        |
| Allianz                             | XETR      | 19 906     | 40 641 746         | EUR    | 54 031 147         | 13 389 401         | 0,01        | 0,16        |
| Allstate                            | XNYS      | 161 891    | 185 991 729        | USD    | 230 143 418        | 44 151 688         | 0,06        | 0,70        |
| American Express                    | XNYS      | 37 830     | 53 074 948         | USD    | 71 974 179         | 18 899 231         | 0,01        | 0,22        |
| American International Group        | XNYS      | 81 073     | 49 586 472         | USD    | 55 782 170         | 6 195 698          | 0,01        | 0,17        |
| Apollo Global Management            | XNYS      | 26 143     | 23 677 618         | USD    | 24 741 988         | 1 064 371          | 0,00        | 0,08        |
| Assicurazioni Generali              | MTAA      | 115 687    | 25 172 485         | EUR    | 24 795 117         | -377 368           | 0,01        | 0,08        |
| Banco do Brasil                     | BVMF      | 439 600    | 28 343 634         | BRL    | 50 906 960         | 22 563 326         | 0,02        | 0,16        |
| Bancolombia                         | XBOG      | 319 799    | 25 769 999         | COP    | 25 083 546         | -686 453           | 0,07        | 0,08        |
| BlackRock                           | XNYS      | 17 546     | 118 347 668        | USD    | 144 656 194        | 26 308 527         | 0,01        | 0,44        |
| BNP Paribas                         | XPAR      | 74 231     | 41 138 924         | EUR    | 52 122 450         | 10 983 527         | 0,01        | 0,16        |
| BOC Hong Kong Holdings              | XHKG      | 323 500    | 10 219 028         | HKD    | 8 919 687          | -1 299 341         | 0,00        | 0,03        |
| Choe Global Markets                 | BATS      | 21 696     | 22 852 839         | USD    | 39 343 565         | 16 490 727         | 0,02        | 0,12        |
| China CITIC Bank                    | XHKG      | 3 768 000  | 16 491 938         | HKD    | 18 034 254         | 1 542 316          | 0,03        | 0,05        |
| China Construction Bank             | XHKG      | 2 734 000  | 17 118 704         | HKD    | 16 534 495         | -584 209           | 0,00        | 0,05        |
| Chubb                               | XNYS      | 13 583     | 26 642 643         | USD    | 31 175 541         | 4 532 898          | 0,00        | 0,09        |
| Citigroup                           | XNYS      | 140 349    | 71 444 352         | USD    | 73 319 610         | 1 875 258          | 0,01        | 0,22        |
| Citizens Financial Group            | XNYS      | 149 390    | 52 350 211         | USD    | 50 278 683         | -2 071 528         | 0,03        | 0,15        |
| DBS Group Holdings                  | XSES      | 23 100     | 5 969 632          | SGD    | 5 941 835          | -27 796            | 0,00        | 0,02        |
| DNB Bank                            | XOSL      | 256 265    | 44 190 370         | NOK    | 55 353 240         | 11 162 871         | 0,02        | 0,17        |
| Estate Group Bank                   | XWBRO     | 36 854     | 10 922 638         | EUR    | 15 185 885         | 4 263 247          | 0,01        | 0,05        |
| FactSet Research Systems            | XNYS      | 7 102      | 25 396 888         | USD    | 34 407 604         | 9 010 716          | 0,02        | 0,10        |
| First Citizens BancShares Inc/NC    | XNGS      | 1 403      | 21 988 654         | USD    | 20 218 119         | -1 770 535         | 0,01        | 0,06        |
| Fiserv                              | XNYS      | 41 133     | 41 336 618         | USD    | 55 491 839         | 14 155 221         | 0,01        | 0,17        |
| Goldman Sachs Group                 | XNYS      | 25 972     | 77 354 015         | USD    | 101 752 177        | 24 398 161         | 0,01        | 0,31        |
| Grupo Financiero Banorte            | XMEX      | 330 100    | 18 538 159         | MXN    | 33 804 082         | 15 265 923         | 0,01        | 0,10        |
| Hartford Financial Services Group   | XNYS      | 41 614     | 33 678 934         | USD    | 33 970 139         | 291 206            | 0,01        | 0,10        |
| HDFC Bank                           | XNSE      | 582 077    | 104 781 429        | INR    | 121 422 955        | 16 641 526         | 0,01        | 0,37        |
| Houlihan Lokey                      | XNYS      | 60 049     | 45 806 105         | USD    | 73 125 870         | 27 319 765         | 0,12        | 0,22        |
| ICICI Bank                          | XNSE      | 417 010    | 38 704 999         | INR    | 50 720 336         | 12 015 337         | 0,01        | 0,15        |
| ING Groep                           | XAMS      | 1 327 613  | 135 772 861        | EUR    | 201 453 789        | 65 680 928         | 0,04        | 0,61        |
| Jack Henry & Associates             | XNGS      | 77 865     | 127 948 787        | USD    | 129 220 311        | 1 271 524          | 0,11        | 0,39        |
| JPMorgan Chase                      | XNYS      | 77 327     | 90 959 427         | USD    | 133 581 199        | 42 621 772         | 0,00        | 0,41        |
| Julius Baer Group                   | XSWX      | 8 978      | 4 670 053          | CHF    | 5 107 868          | 437 814            | 0,00        | 0,02        |
| KB Financial Group                  | XKRX      | 40 450     | 14 590 454         | KRW    | 17 256 134         | 2 665 681          | 0,01        | 0,05        |
| KBC Group                           | XBRU      | 52 670     | 32 758 617         | EUR    | 34 696 361         | 1 937 744          | 0,01        | 0,11        |
| London Stock Exchange Group         | XLON      | 77 242     | 86 214 935         | GBP    | 92 741 159         | 6 526 224          | 0,01        | 0,28        |
| Manulife Financial                  | XTSE      | 353 000    | 57 636 698         | CAD    | 79 605 407         | 21 968 710         | 0,02        | 0,24        |
| Mastercard                          | XNYS      | 127 309    | 408 507 432        | USD    | 551 439 902        | 142 932 470        | 0,01        | 1,68        |
| MetLife                             | XNYS      | 66 125     | 35 185 381         | USD    | 44 409 315         | 9 223 933          | 0,01        | 0,14        |
| Mitsubishi UFJ Financial Group      | XTKS      | 448 600    | 31 271 082         | JPY    | 39 150 296         | 7 879 214          | 0,00        | 0,12        |
| Mizuho Financial Group              | XTKS      | 372 100    | 58 973 748         | JPY    | 64 666 499         | 5 692 751          | 0,01        | 0,20        |
| Moneta Money Bank                   | XPRA      | 148 282    | 5 456 816          | CZK    | 6 306 732          | 849 917            | 0,03        | 0,02        |
| Morgan Stanley                      | XNYS      | 39 987     | 27 039 444         | USD    | 37 868 450         | 10 829 005         | 0,00        | 0,12        |
| MSCI                                | XNYS      | 14 794     | 60 534 177         | USD    | 84 985 194         | 24 451 017         | 0,02        | 0,26        |
| Nasdaq                              | XNGS      | 56 354     | 31 075 272         | USD    | 33 274 354         | 2 199 082          | 0,01        | 0,10        |
| ORIX                                | XTKS      | 236 300    | 34 582 515         | JPY    | 45 211 004         | 10 628 488         | 0,02        | 0,14        |
| OTP Bank Nyrt                       | XBUD      | 69 635     | 24 832 760         | HUF    | 32 293 228         | 7 460 469          | 0,02        | 0,10        |
| Overseas-Chinese Banking            | XSES      | 112 726    | 8 606 684          | SGD    | 11 282 351         | 2 675 667          | 0,00        | 0,03        |
| PayPal Holdings                     | XNGS      | 35 653     | 23 149 746         | USD    | 22 235 405         | -914 341           | 0,00        | 0,07        |
| Ping An Insurance Group Co of China | XHKG      | 273 000    | 22 842 747         | HKD    | 12 551 382         | -10 291 365        | 0,00        | 0,04        |
| Progressive                         | XNYS      | 90 824     | 101 646 193        | USD    | 146 916 893        | 45 270 700         | 0,02        | 0,45        |
| QBE Insurance Group                 | XASX      | 245 374    | 20 627 191         | AUD    | 25 182 605         | 4 555 414          | 0,02        | 0,08        |
| Royal Bank of Canada                | XTSE      | 10 100     | 7 131 326          | CAD    | 10 423 725         | 3 292 399          | 0,00        | 0,03        |
| S&P Global                          | XNYS      | 91 270     | 293 779 857        | USD    | 408 322 719        | 114 542 861        | 0,03        | 1,24        |
| Sberbank of Russia PJSC             | RTSX      | 699 081    | 26 735 765         | USD    | 7 100              | -26 728 665        | 0,00        | 0,00        |
| Shinhan Financial Group             | XKRX      | 49 582     | 12 926 463         | KRW    | 15 697 746         | 2 771 283          | 0,01        | 0,05        |
| State Bank of India                 | XNSE      | 587 364    | 34 839 620         | INR    | 46 024 698         | 11 185 078         | 0,01        | 0,14        |
| State Street                        | XNYS      | 42 401     | 29 356 375         | USD    | 33 355 193         | 3 998 817          | 0,01        | 0,10        |
| Sumitomo Mitsui Financial Group     | XTKS      | 130 500    | 41 306 594         | JPY    | 64 677 214         | 23 370 620         | 0,01        | 0,20        |
| Svenska Handelsbanken A             | XSTO      | 370 161    | 35 470 548         | SEK    | 40 845 739         | 5 375 191          | 0,02        | 0,12        |
| Swiss Re                            | XSWX      | 32 614     | 35 242 698         | CHF    | 37 212 587         | 1 969 890          | 0,01        | 0,11        |
| Synchrony Financial                 | XNYS      | 17 253     | 5 923 972          | USD    | 6 691 510          | 767 538            | 0,00        | 0,02        |

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

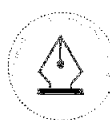
| Navn                                         | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|----------------------------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Tokio Marine Holdings                        | XTKS      | 197 100    | 37 428 289    | JPY    | 50 106 104       | 12 677 816     | 0,01        | 0,15     |
| Toronto-Dominion Bank/The                    | XTSE      | 13 200     | 8 011 187     | CAD    | 8 704 542        | 693 356        | 0,00        | 0,03     |
| Tradeweb Markets                             | XNGS      | 28 000     | 24 749 084    | USD    | 25 842 600       | 1 093 516      | 0,02        | 0,08     |
| Truist Financial                             | XNYS      | 78 217     | 40 276 365    | USD    | 29 327 342       | -10 949 023    | 0,01        | 0,09     |
| UBS Group                                    | XSWX      | 100 236    | 21 058 211    | CHF    | 31 567 673       | 10 509 462     | 0,00        | 0,10     |
| UniCredit                                    | MTAA      | 236 734    | 36 165 258    | EUR    | 65 239 701       | 29 074 443     | 0,01        | 0,20     |
| United Overseas Bank                         | XSES      | 29 200     | 5 112 113     | SGD    | 6 395 835        | 1 283 723      | 0,00        | 0,02     |
| Unum                                         | XNYS      | 51 451     | 22 262 339    | USD    | 23 628 396       | 1 366 057      | 0,03        | 0,07     |
| Visa                                         | XNYS      | 56 808     | 118 483 413   | USD    | 150 202 425      | 31 719 013     | 0,00        | 0,46     |
| Wells Fargo                                  | XNYS      | 420 666    | 188 959 281   | USD    | 210 275 602      | 21 316 321     | 0,01        | 0,64     |
| Sum                                          |           |            | 4 054 644 308 |        | 5 060 171 945    | 1 005 527 637  |             | 15,41    |
| Forbruksvarer                                |           |            |               |        |                  |                |             |          |
| Airbnb                                       | XNGS      | 174 383    | 216 673 689   | USD    | 241 101 412      | 24 427 723     | 0,04        | 0,73     |
| Alibaba Group Holding                        | XHKG      | 1 306 120  | 179 938 786   | HKD    | 128 423 453      | -51 515 333    | 0,01        | 0,39     |
| Alibaba Group Holding ADR                    | XNYS      | 1          | 1 973         | USD    | 787              | -1 186         | 0,00        | 0,00     |
| Amadeus IT Group                             | XMAD      | 148 872    | 86 356 181    | EUR    | 108 357 362      | 22 001 182     | 0,03        | 0,33     |
| Aptiv                                        | XNYS      | 26 469     | 29 634 581    | USD    | 24 117 743       | -5 516 838     | 0,01        | 0,07     |
| AutoZone                                     | XNYS      | 1 109      | 30 106 106    | USD    | 29 120 876       | -985 230       | 0,01        | 0,09     |
| Bayerische Motoren Werke                     | XETR      | 43 349     | 38 802 160    | EUR    | 49 010 372       | 10 208 212     | 0,01        | 0,15     |
| Booking Holdings                             | XNGS      | 2 698      | 56 812 741    | USD    | 97 194 107       | 40 381 366     | 0,01        | 0,30     |
| BorgWarner                                   | XNYS      | 136 569    | 61 677 438    | USD    | 49 722 293       | -11 488 663    | 0,06        | 0,15     |
| BYD                                          | XHKG      | 140 500    | 39 997 910    | HKD    | 39 177 848       | -820 062       | 0,01        | 0,12     |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | XPAR      | 43 932     | 12 802 631    | EUR    | 15 997 940       | 3 195 309      | 0,01        | 0,05     |
| Dollarama                                    | XTSE      | 73 500     | 45 160 511    | CAD    | 54 055 766       | 8 895 255      | 0,03        | 0,16     |
| eBay                                         | XNGS      | 172 144    | 76 512 926    | USD    | 76 258 352       | -254 574       | 0,03        | 0,23     |
| Hero MotoCorp                                | XNSE      | 35 048     | 12 424 227    | INR    | 17 706 436       | 5 282 209      | 0,02        | 0,05     |
| Hilton Worldwide Holdings                    | XNYS      | 68 456     | 75 983 306    | USD    | 126 592 355      | 50 609 049     | 0,03        | 0,39     |
| Home Depot                                   | XNYS      | 67 970     | 172 256 435   | USD    | 239 217 549      | 66 961 114     | 0,01        | 0,73     |
| Honda Motor                                  | XTKS      | 281 800    | 24 019 775    | JPY    | 29 759 616       | 5 739 841      | 0,01        | 0,09     |
| Industria de Diseno Textil                   | XMAD      | 83 805     | 34 623 887    | EUR    | 37 070 741       | 2 446 854      | 0,00        | 0,11     |
| JD Sports Fashion                            | XLON      | 474 952    | 9 875 029     | GBP    | 10 204 198       | 329 170        | 0,01        | 0,03     |
| JD.com                                       | XHKG      | 195 664    | 36 208 038    | HKD    | 28 628 785       | -7 579 252     | 0,01        | 0,09     |
| Kering                                       | XPAR      | 14 670     | 85 629 858    | EUR    | 65 665 547       | -19 964 310    | 0,01        | 0,20     |
| Leier                                        | XNYS      | 25 546     | 36 677 438    | USD    | 36 520 444       | -156 994       | 0,04        | 0,11     |
| Lennar                                       | XNYS      | 49 353     | 38 024 157    | USD    | 74 700 974       | 36 676 817     | 0,02        | 0,23     |
| LG Electronics                               | KRXR      | 64 201     | 62 944 300    | KRW    | 51 536 781       | -11 407 518    | 0,04        | 0,16     |
| Li Auto                                      | XHKG      | 123 700    | 23 618 739    | HKD    | 23 665 835       | 47 096         | 0,01        | 0,07     |
| LKQ                                          | XNGS      | 86 256     | 38 619 280    | USD    | 41 863 565       | 3 244 285      | 0,03        | 0,13     |
| Lojas Renner                                 | BVMF      | 422 900    | 15 653 819    | BRL    | 15 401 888       | -251 932       | 0,04        | 0,05     |
| Lowe's Cos                                   | XNYS      | 31 926     | 60 498 858    | USD    | 72 157 582       | 11 658 724     | 0,01        | 0,22     |
| LVMH Moet Hennessey Louis Vuitton            | XPAR      | 18 122     | 119 206 113   | EUR    | 149 142 016      | 29 935 903     | 0,00        | 0,45     |
| Meituan                                      | XHKG      | 122 470    | 29 283 069    | HKD    | 13 045 270       | -16 237 798    | 0,00        | 0,04     |
| Mercadolibre                                 | XNGS      | 3 716      | 42 843 317    | USD    | 59 307 690       | 16 464 373     | 0,01        | 0,18     |
| Next                                         | XLON      | 19 951     | 17 063 700    | GBP    | 20 968 416       | 3 904 717      | 0,02        | 0,06     |
| NIKE                                         | XNYS      | 338 994    | 372 791 853   | USD    | 373 776 259      | 984 406        | 0,03        | 1,14     |
| O'Reilly Automotive                          | XNGS      | 15 687     | 156 394 936   | USD    | 151 359 588      | -5 035 349     | 0,03        | 0,46     |
| Pan Pacific International Holdings           | XTKS      | 725 000    | 122 564 750   | JPY    | 175 689 720      | 53 124 970     | 0,11        | 0,54     |
| Sekisui Chemical                             | XTKS      | 44 900     | 6 346 891     | JPY    | 6 573 993        | 227 102        | 0,01        | 0,02     |
| Sekisui House                                | XTKS      | 222 600    | 38 883 718    | JPY    | 50 222 609       | 11 338 891     | 0,03        | 0,15     |
| Service Corp International/US                | XNYS      | 23 574     | 16 493 074    | USD    | 16 387 647       | -105 427       | 0,02        | 0,05     |
| Shimano                                      | XTKS      | 71 600     | 119 583 592   | JPY    | 112 620 792      | -6 962 801     | 0,08        | 0,34     |
| Sony Group                                   | XTKS      | 52 600     | 39 463 002    | JPY    | 50 812 069       | 11 349 067     | 0,00        | 0,15     |
| TJX Cos                                      | XNYS      | 205 852    | 163 996 295   | USD    | 196 116 480      | 32 120 185     | 0,02        | 0,60     |
| Ultra Beauty                                 | XNGS      | 1 859      | 9 570 325     | USD    | 9 250 740        | -319 585       | 0,00        | 0,03     |
| USS                                          | XTKS      | 54 400     | 9 082 782     | JPY    | 11 113 670       | 2 030 888      | 0,02        | 0,03     |
| Vail Resorts                                 | XNYS      | 11 137     | 27 068 416    | USD    | 24 144 317       | -2 924 098     | 0,03        | 0,07     |
| Yadea Group Holdings                         | XHKG      | 580 000    | 9 048 907     | HKD    | 10 349 553       | 1 300 646      | 0,02        | 0,03     |
| Sum                                          |           |            | 2 900 753 034 |        | 3 214 111 435    | 313 358 401    |             | 9,79     |
| Forsyningselskaper                           |           |            |               |        |                  |                |             |          |
| Beijing Enterprises Water Group              | XHKG      | 5 392 000  | 17 965 370    | HKD    | 12 202 213       | -5 763 157     | 0,05        | 0,04     |
| Corp ACCIONA Energias Renovables             | XMAD      | 15 243     | 5 896 897     | EUR    | 4 801 778        | -1 095 119     | 0,00        | 0,01     |
| CPFL Energia                                 | BVMF      | 234 087    | 16 041 951    | BRL    | 18 846 857       | 2 804 906      | 0,02        | 0,06     |
| E.ON                                         | XETR      | 381 828    | 43 378 326    | EUR    | 52 044 952       | 8 666 626      | 0,01        | 0,16     |
| Endesa                                       | XMAD      | 104 818    | 20 249 860    | EUR    | 21 707 116       | 1 457 256      | 0,01        | 0,07     |
| Enel                                         | MTAA      | 511 387    | 36 991 849    | EUR    | 38 609 956       | 1 618 107      | 0,01        | 0,12     |
| ENN Energy Holdings                          | XHKG      | 230 100    | 23 378 723    | HKD    | 17 207 744       | -6 170 979     | 0,02        | 0,05     |
| Eversource Energy                            | XNYS      | 21 553     | 16 009 718    | USD    | 13 509 632       | -2 500 086     | 0,01        | 0,04     |
| Hydro One                                    | XTSE      | 365 500    | 88 836 097    | CAD    | 111 756 986      | 22 920 888     | 0,06        | 0,34     |
| Iberdrola                                    | XMAD      | 518 372    | 56 464 533    | EUR    | 69 028 242       | 12 563 709     | 0,01        | 0,21     |
| Meridian Energy                              | XNZE      | 1 104 931  | 36 050 329    | NZD    | 39 360 572       | 3 310 243      | 0,04        | 0,12     |
| NextEra Energy                               | XNYS      | 207 436    | 147 145 970   | USD    | 127 958 394      | -19 187 576    | 0,01        | 0,39     |
| Northland Power                              | XTSE      | 39 000     | 12 416 488    | CAD    | 7 229 987        | -5 186 502     | 0,02        | 0,02     |
| Power Grid Corp of India                     | XNSE      | 922 522    | 19 701 490    | INR    | 26 705 837       | 7 004 347      | 0,01        | 0,08     |
| Public Service Enterprise Group              | XNYS      | 19 288     | 10 852 282    | USD    | 11 978 254       | 1 125 973      | 0,00        | 0,04     |
| Redeia Corp                                  | XMAD      | 154 694    | 26 370 771    | EUR    | 25 875 317       | -495 454       | 0,03        | 0,08     |
| SSE                                          | XLON      | 135 183    | 26 189 768    | GBP    | 32 482 689       | 6 292 921      | 0,01        | 0,10     |
| Verbund                                      | XWBO      | 23 365     | 19 070 727    | EUR    | 22 031 195       | 2 960 468      | 0,01        | 0,07     |
| Sum                                          |           |            | 623 011 148   |        | 653 337 719      | 30 326 570     |             | 1,99     |
| Helsevern                                    |           |            |               |        |                  |                |             |          |
| AbbVie                                       | XNYS      | 213 611    | 282 003 470   | USD    | 336 187 150      | 54 183 680     | 0,01        | 1,02     |
| Agilent Technologies                         | XNYS      | 28 104     | 38 821 162    | USD    | 39 681 358       | 860 196        | 0,01        | 0,12     |
| Align Technology                             | XNGS      | 18 901     | 53 294 131    | USD    | 52 595 091       | -699 041       | 0,02        | 0,16     |
| Amgen                                        | XNYS      | 19 357     | 41 928 231    | USD    | 56 620 091       | 14 691 859     | 0,00        | 0,17     |
| AstraZeneca                                  | XLON      | 48 330     | 55 338 312    | GBP    | 66 324 591       | 10 986 279     | 0,00        | 0,20     |
| Baxter International                         | XNYS      | 32 574     | 20 581 603    | USD    | 12 789 183       | -7 792 420     | 0,01        | 0,04     |
| Becton Dickinson                             | XNYS      | 65 222     | 163 637 179   | USD    | 161 506 912      | -2 130 266     | 0,02        | 0,49     |

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

| Navn                                  | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|---------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|--------------|
| Biogen                                | XNGS      | 3 333      | 9 303 562            | USD    | 8 759 092            | -544 470           | 0,00        | 0,03         |
| Bristol-Myers Squibb                  | XNYS      | 205 012    | 120 151 749          | USD    | 106 829 491          | -13 322 257        | 0,01        | 0,33         |
| Centene                               | XNYS      | 39 020     | 31 443 977           | USD    | 29 407 598           | -2 036 378         | 0,01        | 0,09         |
| China Medical System Holdings         | XHKG      | 280 000    | 3 936 463            | HKD    | 5 040 035            | 1 103 573          | 0,01        | 0,02         |
| Cigna Group/The                       | XNYS      | 33 384     | 79 225 876           | USD    | 101 524 896          | 22 299 020         | 0,01        | 0,31         |
| CVS Health                            | XNYS      | 185 491    | 138 133 479          | USD    | 148 744 133          | 10 610 654         | 0,01        | 0,45         |
| Danaher                               | XNYS      | 125 651    | 255 932 206          | USD    | 295 206 927          | 39 274 721         | 0,02        | 0,90         |
| Edwards Lifesciences                  | XNYS      | 108 976    | 86 068 297           | USD    | 84 387 977           | -1 680 320         | 0,02        | 0,26         |
| Elevance Health                       | XNYS      | 13 076     | 46 865 491           | USD    | 62 621 250           | 15 755 760         | 0,01        | 0,19         |
| Eli Lilly                             | XNYS      | 12 858     | 57 616 993           | USD    | 76 118 854           | 18 501 861         | 0,00        | 0,23         |
| EssilorLuxottica                      | XPAR      | 16 628     | 25 651 671           | EUR    | 33 875 867           | 8 224 196          | 0,00        | 0,10         |
| Fresenius                             | XETR      | 92 840     | 34 694 176           | EUR    | 29 235 606           | -5 458 570         | 0,02        | 0,09         |
| GE HealthCare Technologies            | XNGS      | 19 393     | 16 560 354           | USD    | 15 228 135           | -1 332 220         | 0,00        | 0,05         |
| GSK                                   | XLON      | 162 684    | 29 444 079           | GBP    | 30 543 912           | 1 099 834          | 0,00        | 0,09         |
| HCA Healthcare                        | XNYS      | 35 845     | 64 639 333           | USD    | 98 535 929           | 33 896 596         | 0,01        | 0,30         |
| Hologic                               | XNGS      | 58 854     | 37 398 518           | USD    | 42 705 920           | 5 307 401          | 0,02        | 0,13         |
| Hoya                                  | XTKS      | 8 900      | 9 174 179            | JPY    | 11 299 819           | 2 125 640          | 0,00        | 0,03         |
| IQVIA Holdings                        | XNYS      | 71 490     | 124 228 591          | USD    | 167 989 051          | 43 760 460         | 0,04        | 0,51         |
| Johnson & Johnson                     | XNYS      | 97 877     | 146 885 705          | USD    | 155 801 041          | 8 915 336          | 0,00        | 0,47         |
| Laboratory Corp of America            | XNYS      | 8 049      | 17 007 756           | USD    | 18 579 419           | 1 571 662          | 0,01        | 0,06         |
| Lonza Group                           | XSWX      | 4 485      | 27 891 708           | CHF    | 19 141 495           | -8 750 214         | 0,01        | 0,06         |
| McKesson                              | XNYS      | 2 477      | 2 335 203            | USD    | 2 242 809            | -92 394            | 0,00        | 0,01         |
| Medtronic                             | XNYS      | 37 399     | 31 176 662           | USD    | 31 288 997           | 112 335            | 0,00        | 0,10         |
| Merck                                 | XNYS      | 307 258    | 248 062 060          | USD    | 340 188 196          | 92 126 136         | 0,01        | 1,04         |
| Merck KGaA                            | XETR      | 7 360      | 12 979 020           | EUR    | 11 898 065           | -1 080 954         | 0,01        | 0,04         |
| Mettler-Toledo International          | XNYS      | 16 581     | 180 716 534          | USD    | 204 252 350          | 23 535 816         | 0,08        | 0,62         |
| NMC Health                            | XLON      | 4 747      | 1 823 196            | GBP    | 0                    | -1 823 196         | 0,00        | 0,00         |
| Novo Nordisk B                        | KCSE      | 59 193     | 57 792 266           | DKK    | 62 187 092           | 4 394 826          | 0,00        | 0,19         |
| Olympus                               | XTKS      | 46 300     | 8 942 377            | JPY    | 6 805 655            | -2 136 722         | 0,00        | 0,02         |
| Organon                               | XNYS      | 386 471    | 53 415 657           | USD    | 56 596 821           | 3 181 164          | 0,15        | 0,17         |
| Patterson Cos                         | XNGS      | 63 783     | 18 898 757           | USD    | 18 428 801           | -469 956           | 0,07        | 0,06         |
| Pfizer                                | XNYS      | 104 838    | 36 255 382           | USD    | 30 652 807           | -5 602 575         | 0,00        | 0,09         |
| Prestige Consumer Healthcare          | XNYS      | 13 840     | 8 560 286            | USD    | 8 604 770            | 44 484             | 0,03        | 0,03         |
| Roche Holding                         | XSWX      | 96 216     | 297 896 467          | CHF    | 283 860 195          | -14 036 272        | 0,01        | 0,86         |
| Sanoofi                               | XPAR      | 58 100     | 52 959 173           | EUR    | 58 505 074           | 5 545 901          | 0,00        | 0,18         |
| Sartorius                             | XETR      | 16 416     | 63 703 201           | EUR    | 61 363 044           | -2 340 157         | 0,04        | 0,19         |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer | XHKG      | 686 000    | 10 742 470           | HKD    | 6 789 663            | -3 952 806         | 0,02        | 0,02         |
| Smith & Nephew                        | XLON      | 66 039     | 8 847 632            | GBP    | 9 220 884            | 373 252            | 0,01        | 0,03         |
| Sonova Holding                        | XSWX      | 6 099      | 17 486 467           | CHF    | 20 193 941           | 2 707 474          | 0,01        | 0,06         |
| Stryker                               | XNYS      | 52 432     | 121 382 334          | USD    | 159 457 558          | 38 075 224         | 0,01        | 0,49         |
| Terumo                                | XTKS      | 15 400     | 5 073 089            | JPY    | 5 127 469            | 54 380             | 0,00        | 0,02         |
| Thermo Fisher Scientific              | XNYS      | 6 303      | 30 228 053           | USD    | 33 976 599           | 3 748 546          | 0,00        | 0,10         |
| UnitedHealth Group                    | XNYS      | 80 733     | 326 739 815          | USD    | 431 652 820          | 104 913 005        | 0,01        | 1,31         |
| Vertex Pharmaceuticals                | XNGS      | 10 648     | 29 462 754           | USD    | 44 000 228           | 14 537 474         | 0,00        | 0,13         |
| Viatis                                | XNGS      | 793 239    | 84 786 305           | USD    | 87 245 368           | 2 459 063          | 0,07        | 0,27         |
| Waters                                | XNYS      | 42 817     | 120 891 831          | USD    | 143 161 256          | 22 269 425         | 0,07        | 0,44         |
| Zoetis                                | XNYS      | 60 584     | 89 664 558           | USD    | 121 436 418          | 31 771 860         | 0,01        | 0,37         |
| <b>Sum</b>                            |           |            | <b>3 938 679 730</b> |        | <b>4 506 417 694</b> | <b>567 737 965</b> |             | <b>13,72</b> |
| <b>Industri</b>                       |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| 3M                                    | XNYS      | 67 263     | 81 409 999           | USD    | 74 676 803           | -6 733 196         | 0,01        | 0,23         |
| A.P. Møller - Maersk B                | KCSE      | 937        | 18 052 212           | DKK    | 17 118 691           | -933 521           | 0,01        | 0,05         |
| Allegion                              | XNYS      | 93 772     | 100 928 598          | USD    | 120 649 459          | 19 720 861         | 0,11        | 0,37         |
| Atlas Copco A                         | XSTO      | 1 239 772  | 137 034 301          | SEK    | 217 074 401          | 80 040 101         | 0,04        | 0,66         |
| Brambles                              | XASX      | 779 776    | 59 093 100           | AUD    | 73 489 591           | 14 396 491         | 0,06        | 0,22         |
| Bunzl                                 | XLON      | 46 194     | 17 210 696           | GBP    | 19 077 795           | 1 867 098          | 0,01        | 0,06         |
| Caterpillar                           | XNYS      | 22 376     | 51 776 788           | USD    | 67 189 217           | 15 412 429         | 0,00        | 0,20         |
| Cie de Saint-Gobain                   | XPAR      | 37 159     | 27 686 879           | EUR    | 27 788 422           | 101 543            | 0,01        | 0,08         |
| Cintas                                | XNGS      | 4 896      | 18 504 581           | USD    | 29 965 646           | 11 461 064         | 0,00        | 0,09         |
| CNH Industrial                        | MTAA      | 155 976    | 24 734 784           | EUR    | 19 387 959           | -5 346 824         | 0,01        | 0,06         |
| CNH Industrial                        | XNYS      | 8 555      | 1 040 577            | USD    | 1 058 223            | 17 646             | 0,00        | 0,00         |
| Comcastshare                          | XASX      | 82 779     | 14 330 985           | AUD    | 13 991 009           | -339 976           | 0,01        | 0,04         |
| Contemporary Amperex Technology       | XSEC      | 130 760    | 41 981 405           | CNY    | 30 569 166           | -11 412 239        | 0,00        | 0,09         |
| Cummins                               | XNYS      | 44 706     | 93 255 228           | USD    | 108 769 745          | 15 514 516         | 0,03        | 0,33         |
| Dai Nippon Printing                   | XTKS      | 184 900    | 37 685 530           | JPY    | 55 582 446           | 17 896 916         | 0,06        | 0,17         |
| Daimler Truck Holding                 | XETR      | 18 183     | 6 317 403            | EUR    | 6 939 600            | 622 197            | 0,00        | 0,02         |
| Deere                                 | XNYS      | 5 446      | 18 615 513           | USD    | 22 115 987           | 3 500 474          | 0,00        | 0,07         |
| DSV A/S                               | KCSE      | 11 844     | 14 496 140           | DKK    | 21 130 619           | 6 634 479          | 0,01        | 0,06         |
| Eiffage                               | XPAR      | 13 840     | 13 830 230           | EUR    | 15 063 709           | 1 233 479          | 0,01        | 0,05         |
| Emerson Electric                      | XNYS      | 70 224     | 61 852 383           | USD    | 69 413 213           | 7 560 831          | 0,01        | 0,21         |
| Epiroc A                              | XSTO      | 536 799    | 96 626 010           | SEK    | 109 487 410          | 12 861 400         | 0,07        | 0,33         |
| FANUC                                 | XTKS      | 61 700     | 20 681 332           | JPY    | 18 431 962           | -2 249 370         | 0,01        | 0,06         |
| Fastenal                              | XNGS      | 148 337    | 72 943 839           | USD    | 97 573 807           | 24 629 968         | 0,03        | 0,30         |
| Fortune Brands Innovations            | XNYS      | 41 724     | 28 092 194           | USD    | 32 263 292           | 4 171 097          | 0,03        | 0,10         |
| GEA Group                             | XETR      | 21 336     | 8 909 252            | EUR    | 9 021 395            | 112 143            | 0,01        | 0,03         |
| Genesee                               | XNYS      | 62 071     | 24 191 384           | USD    | 21 880 297           | -3 311 087         | 0,03        | 0,07         |
| Grupo Aeroportuario del Sureste       | XMEX      | 94 690     | 18 680 603           | MXN    | 28 248 784           | 9 568 182          | 0,03        | 0,09         |
| Hubbell                               | XNYS      | 4 774      | 12 980 802           | USD    | 15 947 616           | 2 966 814          | 0,01        | 0,05         |
| Ingersoll Rand                        | XNYS      | 28 770     | 17 778 773           | USD    | 22 597 162           | 4 818 389          | 0,01        | 0,07         |
| Intertek Group                        | XLON      | 12 292     | 6 681 557            | GBP    | 6 757 008            | 75 451             | 0,01        | 0,02         |
| Kuehne + Nagel International          | XSWX      | 4 267      | 13 090 966           | CHF    | 14 921 049           | 1 830 083          | 0,00        | 0,05         |
| Legrand                               | XPAR      | 19 941     | 20 780 941           | EUR    | 21 050 922           | 269 980            | 0,01        | 0,06         |
| Masco                                 | XNYS      | 79 649     | 35 539 600           | USD    | 54 179 543           | 18 639 942         | 0,04        | 0,16         |
| Ming Yang Smart Energy Group          | XSSC      | 130 396    | 4 241 122            | CNY    | 2 341 481            | -1 899 640         | 0,01        | 0,01         |
| NIBE Industrier B                     | XSTO      | 63 155     | 5 450 218            | SEK    | 4 507 188            | -943 030           | 0,00        | 0,01         |
| Owens Corning                         | XNYS      | 18 883     | 16 847 257           | USD    | 28 426 079           | 11 578 822         | 0,02        | 0,09         |
| Parker-Hannifin                       | XNYS      | 27 882     | 100 951 831          | USD    | 130 452 377          | 29 500 546         | 0,02        | 0,40         |
| Paycom Software                       | XNYS      | 36 872     | 108 279 735          | USD    | 77 408 572           | -30 871 164        | 0,06        | 0,24         |
| RELX                                  | XLON      | 140 016    | 58 287 340           | GBP    | 56 375 444           | -1 911 896         | 0,01        | 0,17         |

Årsrapport 2023 - 7



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                                   | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|----------------------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Rotork                                 | XLON      | 4 664 180  | 157 284 158   | GBP    | 195 405 028      | 38 120 870     | 0,54        | 0,60     |
| Schneider Electric                     | XPAR      | 38 527     | 53 013 809    | EUR    | 78 568 028       | 25 554 219     | 0,01        | 0,24     |
| Siemens                                | XETR      | 19 918     | 26 029 088    | EUR    | 37 968 618       | 11 939 530     | 0,00        | 0,12     |
| SKF B                                  | XSTO      | 57 196     | 11 319 605    | SEK    | 11 637 078       | 317 473        | 0,01        | 0,04     |
| SMC                                    | XTKS      | 1 000      | 5 306 945     | JPY    | 5 457 482        | 150 537        | 0,00        | 0,02     |
| Snap-on                                | XNYS      | 19 517     | 36 422 365    | USD    | 57 250 629       | 20 828 264     | 0,04        | 0,17     |
| Sociedad Quimica y Minera de Chile     | XSGO      | 31 523     | 28 289 763    | CLP    | 19 300 999       | -8 988 765     | 0,02        | 0,06     |
| Syensqo                                | XBRU      | 36 045     | 29 570 023    | EUR    | 38 115 974       | 8 545 952      | 0,03        | 0,12     |
| Telcelperformance                      | XPAR      | 24 408     | 35 460 150    | EUR    | 36 158 063       | 697 913        | 0,04        | 0,11     |
| TOPPAN Holdings                        | XTKS      | 110 300    | 17 157 594    | JPY    | 31 266 020       | 14 108 427     | 0,03        | 0,10     |
| Trane Technologies                     | XNYS      | 32 636     | 62 030 859    | USD    | 80 838 564       | 18 807 705     | 0,01        | 0,25     |
| United Parcel Service                  | XNYS      | 18 923     | 33 763 949    | USD    | 30 215 881       | -3 548 068     | 0,00        | 0,09     |
| United Rentals                         | XNYS      | 22 739     | 58 844 021    | USD    | 132 420 146      | 73 576 125     | 0,03        | 0,40     |
| Veralto                                | XNYS      | 19 753     | 13 037 483    | USD    | 16 501 812       | 3 464 329      | 0,01        | 0,05     |
| Verisk Analytics                       | XNGS      | 40 898     | 76 767 705    | USD    | 99 209 980       | 22 442 275     | 0,03        | 0,30     |
| Vestas Wind Systems                    | XCSE      | 345 092    | 81 553 655    | DKK    | 111 293 378      | 29 739 723     | 0,03        | 0,34     |
| Vinci                                  | XPAR      | 103 990    | 98 216 756    | EUR    | 132 643 692      | 34 426 936     | 0,02        | 0,40     |
| Volvo B                                | XSTO      | 194 356    | 34 496 602    | SEK    | 51 187 325       | 16 690 723     | 0,01        | 0,16     |
| Waste Management                       | XNYS      | 78 118     | 108 481 156   | USD    | 142 087 726      | 33 606 570     | 0,02        | 0,43     |
| Watco                                  | XNYS      | 12 952     | 32 603 300    | USD    | 56 359 498       | 23 756 199     | 0,04        | 0,17     |
| WEG                                    | BVMF      | 415 900    | 29 454 197    | BRL    | 32 093 795       | 2 639 599      | 0,01        | 0,10     |
| Wolters Kluwer                         | XAMS      | 33 362     | 28 784 153    | EUR    | 48 168 729       | 19 384 536     | 0,01        | 0,15     |
| ZTO Express Cayman ADR                 | XNYS      | 57 720     | 15 357 003    | USD    | 12 474 059       | -2 912 944     | 0,01        | 0,04     |
| Sum                                    |           |            | 2 504 146 465 |        | 3 219 545 593    | 635 399 129    |             | 9,80     |
| Informasjonsteknologi                  |           |            |               |        |                  |                |             |          |
| Accenture                              | XNYS      | 48 478     | 118 411 722   | USD    | 172 762 827      | 54 351 105     | 0,01        | 0,53     |
| Adobe                                  | XNGS      | 53 546     | 203 086 678   | USD    | 324 429 357      | 121 342 679    | 0,01        | 0,99     |
| Advanced Micro Devices                 | XNGS      | 28 840     | 19 182 050    | USD    | 43 174 972       | 23 992 922     | 0,00        | 0,13     |
| Akamai Technologies                    | XNGS      | 39 601     | 36 845 951    | USD    | 47 597 515       | 10 751 564     | 0,03        | 0,14     |
| Amdocs                                 | XNGS      | 52 279     | 34 887 262    | USD    | 46 663 424       | 11 776 162     | 0,04        | 0,14     |
| ANYSYS                                 | XNGS      | 28 466     | 73 253 843    | USD    | 104 905 762      | 31 651 919     | 0,03        | 0,32     |
| Apple                                  | XNYS      | 509 741    | 615 853 153   | USD    | 996 684 813      | 380 831 660    | 0,00        | 3,04     |
| Applied Materials                      | XNGS      | 72 186     | 64 281 007    | USD    | 118 811 767      | 54 530 760     | 0,01        | 0,36     |
| ASM International                      | XAMS      | 13 745     | 63 067 135    | EUR    | 72 465 444       | 9 408 309      | 0,03        | 0,22     |
| ASML Holding                           | XAMS      | 24 132     | 116 422 622   | EUR    | 184 553 026      | 68 130 404     | 0,01        | 0,56     |
| Autodesk                               | XNGS      | 33 439     | 72 911 478    | USD    | 82 684 944       | 9 773 466      | 0,02        | 0,25     |
| Broadcom                               | XNGS      | 9 244      | 59 353 399    | USD    | 104 792 758      | 45 439 359     | 0,00        | 0,32     |
| Capgemini                              | XPAR      | 24 288     | 43 775 341    | EUR    | 51 429 615       | 7 654 274      | 0,01        | 0,16     |
| CGI                                    | XTSE      | 16 900     | 12 040 719    | CAD    | 18 476 465       | 6 435 747      | 0,01        | 0,06     |
| Check Point Software Technologies      | XNGS      | 108 750    | 141 857 769   | USD    | 168 746 223      | 26 888 453     | 0,09        | 0,51     |
| Cisco Systems                          | XNGS      | 336 369    | 147 960 024   | USD    | 172 579 485      | 24 619 462     | 0,01        | 0,53     |
| Cognex                                 | XNGS      | 196 382    | 81 528 073    | USD    | 83 246 117       | 1 718 044      | 0,11        | 0,25     |
| CrowdStrike Holdings                   | XNGS      | 11 966     | 21 806 053    | USD    | 31 027 279       | 9 221 227      | 0,01        | 0,09     |
| DocuSign                               | XNGS      | 6 911      | 9 184 337     | USD    | 4 172 560        | -5 011 776     | 0,00        | 0,01     |
| Dropbox                                | XNGS      | 105 371    | 22 986 794    | USD    | 31 547 027       | 8 560 234      | 0,04        | 0,10     |
| Dynatrace                              | XNYS      | 11 085     | 4 808 447     | USD    | 6 156 778        | 1 348 331      | 0,00        | 0,02     |
| Enphase Energy                         | XNMS      | 11 501     | 32 039 242    | USD    | 15 434 045       | -16 605 197    | 0,01        | 0,05     |
| Fortinet                               | XNGS      | 191 842    | 93 931 919    | USD    | 114 033 402      | 20 101 483     | 0,02        | 0,35     |
| Halma                                  | XLON      | 244 387    | 64 389 806    | GBP    | 72 264 686       | 7 874 880      | 0,06        | 0,22     |
| Hewlett Packard Enterprise             | XNYS      | 263 112    | 31 838 834    | USD    | 45 372 029       | 13 533 196     | 0,02        | 0,14     |
| Infineon Technologies                  | XETR      | 218 903    | 64 544 526    | EUR    | 92 827 803       | 28 283 277     | 0,02        | 0,28     |
| Infosys                                | XNSE      | 25 956     | 5 210 831     | INR    | 4 887 540        | -323 291       | 0,00        | 0,01     |
| Keyence                                | XNYS      | 19 000     | 74 381 380    | JPY    | 85 023 192       | 10 641 812     | 0,01        | 0,26     |
| Keysight Technologies                  | XNYS      | 21 246     | 26 373 331    | USD    | 34 326 531       | 7 953 201      | 0,01        | 0,10     |
| Lam Research                           | XNGS      | 4 079      | 30 994 425    | USD    | 32 446 624       | 1 452 199      | 0,00        | 0,10     |
| Littelfuse                             | XNGS      | 22 403     | 51 086 639    | USD    | 60 874 755       | 9 788 117      | 0,09        | 0,19     |
| Microsoft                              | XNGS      | 304 679    | 619 543 902   | USD    | 1 163 553 693    | 544 009 791    | 0,00        | 3,54     |
| MKS Instruments                        | XNGS      | 24 184     | 24 465 421    | USD    | 25 265 433       | 800 012        | 0,04        | 0,08     |
| Nice                                   | XTAE      | 30 212     | 62 286 311    | ILS    | 61 775 502       | -510 809       | 0,05        | 0,19     |
| Nokia                                  | XHEL      | 164 481    | 7 901 067     | EUR    | 5 637 175        | -2 263 892     | 0,00        | 0,02     |
| Nonura Research Institute              | XTKS      | 496 210    | 126 581 752   | JPY    | 146 591 112      | 20 009 350     | 0,08        | 0,46     |
| NVIDIA                                 | XNGS      | 138 146    | 255 591 113   | USD    | 694 778 473      | 439 187 360    | 0,01        | 2,12     |
| Open Text                              | XTSE      | 35 700     | 13 513 320    | CAD    | 15 312 363       | 1 799 043      | 0,01        | 0,05     |
| Oracle                                 | XNYS      | 13 018     | 10 174 205    | USD    | 13 938 574       | 3 764 369      | 0,00        | 0,04     |
| Palo Alto Networks                     | XNGS      | 9 717      | 26 708 808    | USD    | 29 099 624       | 2 390 817      | 0,00        | 0,09     |
| QUALCOMM                               | XNGS      | 92 082     | 114 240 721   | USD    | 135 251 781      | 21 011 060     | 0,01        | 0,41     |
| Renesas Electronics                    | XTKS      | 154 500    | 18 187 015    | JPY    | 28 369 434       | 10 182 419     | 0,01        | 0,09     |
| Roper Technologies                     | XNGS      | 29 694     | 109 820 922   | USD    | 164 403 295      | 54 582 373     | 0,03        | 0,50     |
| Salesforce                             | XNYS      | 148 196    | 284 513 580   | USD    | 396 034 678      | 111 521 098    | 0,02        | 1,21     |
| Samsung Electronics                    | XKRX      | 82 280     | 40 700 360    | KRW    | 50 932 109       | 10 231 749     | 0,00        | 0,16     |
| Samsung SDI                            | XKRX      | 2 352      | 11 559 129    | KRW    | 8 754 010        | -2 805 119     | 0,00        | 0,03     |
| ServiceNow                             | XNYS      | 13 549     | 52 417 621    | USD    | 97 212 727       | 44 795 105     | 0,01        | 0,30     |
| SK Hynix                               | XKRX      | 15 354     | 11 982 195    | KRW    | 17 131 907       | 5 149 711      | 0,00        | 0,05     |
| STMicroelectronics                     | XPAR      | 43 703     | 15 943 032    | EUR    | 27 182 802       | 6 239 770      | 0,00        | 0,07     |
| Synopsys                               | XNGS      | 10 864     | 36 780 558    | USD    | 56 810 805       | 20 030 248     | 0,01        | 0,17     |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing     | XTAI      | 1 519 000  | 261 501 728   | TWD    | 298 070 068      | 36 568 340     | 0,01        | 0,91     |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | XNYS      | 22 433     | 24 439 059    | USD    | 23 693 573       | -745 486       | 0,00        | 0,07     |
| TD SYNNEX                              | XNYS      | 26 029     | 24 588 811    | USD    | 28 445 920       | 3 857 109      | 0,03        | 0,09     |
| Texas Instruments                      | XNGS      | 101 440    | 149 921 082   | USD    | 175 606 905      | 25 685 823     | 0,01        | 0,53     |
| TIS                                    | XTKS      | 83 700     | 21 510 025    | JPY    | 18 733 506       | -2 776 519     | 0,03        | 0,06     |
| Tokyo Electron                         | XTKS      | 52 700     | 52 960 193    | JPY    | 95 876 097       | 42 915 904     | 0,01        | 0,29     |
| Wipro                                  | XNSE      | 523 194    | 26 779 552    | INR    | 30 093 657       | 3 314 105      | 0,01        | 0,09     |
| Wipro ADR                              | XNYS      | 119 883    | 6 321 855     | USD    | 6 781 452        | 459 597        | 0,00        | 0,02     |
| Workday                                | XNGS      | 14 731     | 27 794 400    | USD    | 41 299 574       | 13 505 174     | 0,01        | 0,13     |
| Zebra Technologies                     | XNGS      | 24 052     | 62 339 085    | USD    | 66 764 924       | 4 425 839      | 0,05        | 0,20     |
| Zoom Video Communications              | XNGS      | 7 323      | 14 809 010    | USD    | 5 347 960        | -9 461 049     | 0,00        | 0,02     |

Årsrapport 2023 • 8



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

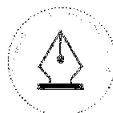
| Navn                               | Notert på | Beholdning      | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|------------------------------------|-----------|-----------------|---------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Sum                                |           |                 | 4954 160 630  |        | 7 348 147 900    | 2 393 987 270  |             | 22,38    |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>     |           |                 |               |        |                  |                |             |          |
| Advanced Info Service              | XBKK      | 340 100         | 18 745 980    | THB    | 21 958 776       | 3 212 796      | 0,01        | 0,07     |
| Alphabet                           | XNGS      | 191 899         | 157 732 311   | USD    | 274 654 062      | 116 921 751    | 0,00        | 0,84     |
| Alphabet                           | XNGS      | 637 904         | 607 781 292   | USD    | 904 962 339      | 297 181 047    | 0,01        | 2,76     |
| Alti                               | XNYS      | 295 478         | 55 782 174    | USD    | 50 353 188       | -5 428 986     | 0,00        | 0,15     |
| Baidu                              | XHKG      | 31 400          | 5 539 503     | HKD    | 4 741 343        | -798 161       | 0,00        | 0,01     |
| BCE                                | XTSE      | 170 300         | 81 488 347    | CAD    | 68 427 753       | -13 060 594    | 0,02        | 0,21     |
| Comcast                            | XNGS      | 298 185         | 115 714 002   | USD    | 132 789 964      | 17 075 962     | 0,01        | 0,40     |
| Deutsche Telekom                   | XETR      | 244 774         | 57 866 648    | EUR    | 59 725 405       | 1 858 757      | 0,00        | 0,18     |
| KDDI                               | XTKS      | 394 002         | 121 891 144   | JPY    | 127 323 935      | 5 432 791      | 0,02        | 0,39     |
| Live Nation Entertainment          | XNYS      | 57 599          | 49 513 030    | USD    | 54 752 084       | 5 239 054      | 0,03        | 0,17     |
| Match Group                        | XNGS      | 42 027          | 18 893 916    | USD    | 15 578 697       | -3 315 220     | 0,02        | 0,05     |
| Meta Platforms                     | XNGS      | 18 552          | 37 816 830    | USD    | 66 689 089       | 28 872 259     | 0,00        | 0,20     |
| NetEase                            | XHKG      | 314 100         | 50 384 267    | HKD    | 57 437 129       | 7 052 873      | 0,01        | 0,17     |
| Netflix                            | XNGS      | 15 997          | 62 245 421    | USD    | 79 098 882       | 16 853 461     | 0,00        | 0,24     |
| Nippon Telegraph & Telephone       | XTKS      | 4 983 100       | 40 401 966    | JPY    | 61 849 649       | 21 447 683     | 0,01        | 0,19     |
| Quebecor                           | XTSE      | 48 200          | 10 104 873    | CAD    | 11 701 190       | 1 596 317      | 0,03        | 0,04     |
| Rogers Communications              | XTSE      | 92 700          | 43 112 298    | CAD    | 44 287 209       | 1 176 910      | 0,02        | 0,13     |
| Singapore Telecommunications       | XSES      | 667 700         | 13 210 546    | SGD    | 12 697 273       | -513 273       | 0,00        | 0,04     |
| SoftBank Group                     | XTKS      | 45 200          | 22 049 142    | JPY    | 20 490 310       | -1 558 832     | 0,00        | 0,06     |
| Take-Two Interactive Software      | XNGS      | 52 634          | 77 710 768    | USD    | 86 033 427       | 8 322 658      | 0,03        | 0,26     |
| Telenor                            | XOSL      | 241 215         | 32 509 382    | NOK    | 28 125 669       | -4 383 713     | 0,02        | 0,09     |
| Tencent Holdings                   | XHKG      | 449 900         | 217 389 287   | HKD    | 171 795 393      | -45 593 894    | 0,00        | 0,52     |
| Verizon Communications             | XNYS      | 139 334         | 60 744 685    | USD    | 53 346 793       | -7 397 892     | 0,00        | 0,16     |
| Vodafone Group                     | XLON      | 2 038 837       | 29 440 561    | GBP    | 18 096 944       | -11 343 618    | 0,01        | 0,06     |
| Ziff Davis                         | XNGS      | 34 386          | 26 035 106    | USD    | 23 463 682       | -2 571 424     | 0,07        | 0,07     |
| Sum                                |           |                 | 2 014 101 471 |        | 2 450 380 184    | 436 278 713    |             | 7,46     |
| <b>Konsumentvarer</b>              |           |                 |               |        |                  |                |             |          |
| Archer-Daniels-Midland             | XNYS      | 57 713          | 54 265 448    | USD    | 42 329 291       | -11 936 156    | 0,01        | 0,13     |
| Carnibell Soup                     | XNYS      | 52 128          | 26 430 140    | USD    | 22 885 803       | -3 544 337     | 0,02        | 0,07     |
| Carrefour                          | XPAR      | 174 198         | 29 048 990    | EUR    | 37 371 973       | 3 322 983      | 0,02        | 0,10     |
| Coca-Cola                          | XNYS      | 204 492         | 109 711 032   | USD    | 122 383 432      | 12 672 400     | 0,00        | 0,37     |
| Coca-Cola Europacific Partners     | XNGS      | 30 957          | 16 366 032    | USD    | 20 982 389       | 4 616 357      | 0,01        | 0,06     |
| Coca-Cola FBC                      | XLON      | 21 225          | 6 266 330     | GBP    | 6 333 890        | 67 560         | 0,01        | 0,02     |
| Colgate-Palmolive                  | XNYS      | 462 437         | 351 178 047   | USD    | 374 347 768      | 23 169 720     | 0,06        | 1,14     |
| Conagra Brands                     | XNYS      | 183 798         | 69 874 970    | USD    | 53 496 680       | -16 378 290    | 0,04        | 0,16     |
| Costco Wholesale                   | XNGS      | 23 553          | 92 307 418    | USD    | 157 889 289      | 65 581 872     | 0,01        | 0,48     |
| Darling Ingredients                | XNYS      | 21 157          | 13 608 798    | USD    | 10 708 829       | -2 899 969     | 0,01        | 0,03     |
| Estee Lauder Cos                   | XNYS      | 94 377          | 176 097 044   | USD    | 140 175 433      | -35 921 611    | 0,04        | 0,43     |
| General Mills                      | XNYS      | 148 391         | 89 708 672    | USD    | 98 166 923       | 8 458 251      | 0,03        | 0,30     |
| Hershey                            | XNYS      | 31 077          | 69 122 025    | USD    | 58 842 084       | -10 279 941    | 0,02        | 0,18     |
| J M Smucker                        | XNYS      | 41 501          | 53 126 859    | USD    | 53 265 594       | 138 735        | 0,04        | 0,16     |
| JD Health International            | XHKG      | 340 100         | 23 678 754    | HKD    | 17 295 091       | -6 383 662     | 0,01        | 0,05     |
| JDE Peet's                         | XAMS      | 104 292         | 31 483 306    | EUR    | 28 501 180       | -2 982 126     | 0,02        | 0,09     |
| Kenvue                             | XNYS      | 168 292         | 37 453 121    | USD    | 36 797 420       | -665 702       | 0,01        | 0,11     |
| Kerry Group                        | XDUB      | 160 946         | 162 678 791   | EUR    | 142 026 273      | -20 652 519    | 0,09        | 0,43     |
| Kimberly-Clark                     | XNYS      | 153 914         | 198 080 532   | USD    | 189 932 817      | -8 147 716     | 0,05        | 0,58     |
| Koninklijke Ahold Delhaize         | XAMS      | 135 092         | 35 407 511    | EUR    | 39 426 482       | 4 018 971      | 0,01        | 0,12     |
| Kroger                             | XNYS      | 81 898          | 37 147 694    | USD    | 38 018 448       | 870 754        | 0,01        | 0,12     |
| L'Oréal                            | XPAR      | 4 251           | 14 360 996    | EUR    | 21 491 416       | 7 130 420      | 0,00        | 0,07     |
| LG H&H                             | KKRX      | 2 670           | 23 354 954    | KRW    | 7 474 245        | -15 880 709    | 0,02        | 0,02     |
| Loblaw Cos                         | XTSE      | 50 000          | 43 821 847    | CAD    | 49 399 863       | 5 578 016      | 0,02        | 0,15     |
| Mondelez International             | XNGS      | 50 878          | 28 703 118    | USD    | 37 424 704       | 8 721 587      | 0,00        | 0,11     |
| Nestle                             | XSWX      | 243 155         | 280 454 310   | CHF    | 286 095 282      | 5 640 972      | 0,01        | 0,87     |
| Orkla                              | XOSL      | 539 701         | 44 181 693    | NOK    | 42 550 027       | -1 631 667     | 0,05        | 0,13     |
| PepsiCo                            | XNGS      | 19 353          | 34 156 245    | USD    | 33 380 908       | -775 337       | 0,00        | 0,10     |
| Procter & Gamble                   | XNYS      | 42 665          | 53 341 598    | USD    | 63 494 748       | 10 153 150     | 0,00        | 0,19     |
| Reckitt Benckiser Group            | XLON      | 83 482          | 61 166 295    | GBP    | 58 579 283       | -2 587 012     | 0,01        | 0,18     |
| Suntory Beverage & Food            | XTKS      | 62 600          | 21 022 906    | JPY    | 20 969 093       | -53 813        | 0,02        | 0,06     |
| Sysco                              | XNYS      | 20 198          | 16 142 989    | USD    | 15 000 779       | -1 142 211     | 0,00        | 0,05     |
| Target                             | XNYS      | 33 381          | 52 013 333    | USD    | 48 281 437       | -3 731 896     | 0,01        | 0,15     |
| Unilever                           | XAMS      | 398 362         | 193 947 007   | EUR    | 195 988 947      | 2 041 940      | 0,02        | 0,60     |
| Unilever                           | XLON      | 177 508         | 88 849 948    | GBP    | 87 327 986       | -1 521 962     | 0,01        | 0,27     |
| Want Want China Holdings           | XHKG      | 4 016 000       | 33 356 916    | HKD    | 24 653 306       | -8 703 610     | 0,03        | 0,08     |
| Sum                                |           |                 | 2 671 915 670 |        | 2 678 289 112    | 6 373 443      |             | 8,16     |
| <b>Materialer</b>                  |           |                 |               |        |                  |                |             |          |
| Air Liquide                        | XPAR      | 57 594          | 81 352 965    | EUR    | 113 794 292      | 32 441 327     | 0,01        | 0,35     |
| Air Products and Chemicals         | XNYS      | 5 418           | 15 499 706    | USD    | 15 066 457       | -434 249       | 0,00        | 0,05     |
| Boliden                            | XSTO      | 136 611         | 34 531 079    | SEK    | 43 275 402       | 8 744 323      | 0,05        | 0,13     |
| Dow                                | XNYS      | 40 520          | 19 851 765    | USD    | 22 567 152       | 2 715 387      | 0,01        | 0,07     |
| Ecolab                             | XNYS      | 87 908          | 155 604 698   | USD    | 177 080 389      | 21 475 691     | 0,03        | 0,54     |
| Impala Platinum Holdings           | XJSE      | 262 582         | 28 172 337    | ZAR    | 13 309 095       | -14 863 242    | 0,03        | 0,04     |
| International Flavors & Fragrances | XNYS      | 215 049         | 210 376 178   | USD    | 176 836 304      | -33 539 874    | 0,08        | 0,54     |
| Kinross Gold                       | XTSE      | 135 700         | 6 900 156     | CAD    | 8 382 065        | 1 481 908      | 0,01        | 0,03     |
| LG Chem                            | KKRX      | 1 713           | 4 713 984     | KRW    | 4 200 930        | -513 054       | 0,02        | 0,01     |
| Linde                              | XNGS      | 84 477          | 226 546 475   | USD    | 352 357 584      | 125 811 109    | 0,02        | 1,07     |
| Lundin Mining                      | XTSE      | 492 300         | 34 967 294    | CAD    | 41 101 333       | 6 134 040      | 0,06        | 0,13     |
| Newmont                            | XNYS      | 20 659          | 10 390 735    | USD    | 8 683 895        | -1 706 839     | 0,00        | 0,03     |
| Norsk Hydro                        | XOSL      | 335 595         | 24 123 890    | NOK    | 22 954 698       | -1 169 192     | 0,02        | 0,07     |
| Nucor                              | XNYS      | 69 307          | 58 751 739    | USD    | 122 499 986      | 63 748 247     | 0,03        | 0,37     |
| Sonoco Products                    | XNYS      | 25 202          | 15 941 832    | USD    | 14 299 589       | -1 642 243     | 0,03        | 0,04     |
| Steel Dynamics                     | XNGS      | 27 293          | 30 523 172    | USD    | 32 734 901       | 2 211 729      | 0,02        | 0,10     |
| Sum                                |           |                 | 958 248 004   |        | 1 169 143 072    | 210 895 068    |             | 3,56     |
| Forwards                           |           | -14 502 955 271 | 0             |        | 1 643 635 406    | 1 643 635 406  |             | 5,01     |

Årsrapport 2023 • 9



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



| Nordea Global            |           | Korte renter |                | Lange renter |                  | Kombinasjon    |             | Aksjer   |  |
|--------------------------|-----------|--------------|----------------|--------------|------------------|----------------|-------------|----------|--|
| Navn                     | Notert på | Beholdning   | Kostpris NOK   | Valuta       | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |  |
| Sum verdipapirportefølje |           |              | 25 150 449 079 |              | 32 364 114 741   | 7 213 665 662  |             | 98,56    |  |
| Bankinnskudd             |           |              |                |              | 419 958 436      |                |             | 1,28     |  |
| Opptjente renter         |           |              |                |              | 1 439 734        |                |             | 0,00     |  |
| Fordringer/gjeld         |           |              |                |              | 51 620 592       |                |             | 0,16     |  |
| Fondets verdi            |           |              |                |              | 32 837 133 503   |                |             | 100,00   |  |

Årsrapport 2023 • 10



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

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

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

###### Valuta

|     |             |
|-----|-------------|
| AUD | -178 256    |
| CAD | -491 313    |
| CHF | -677 194    |
| CZK | -5 829      |
| DKK | -207 233    |
| EUR | -2 753 926  |
| GBP | -841 254    |
| HKD | -826 835    |
| HUF | -30 885     |
| ILS | -60 227     |
| JPY | -1 397 790  |
| MXN | -58 936     |
| NOK | 29 816 550  |
| NZD | -36 066     |
| SEK | -451 970    |
| SGD | -34 361     |
| THB | -20 760     |
| USD | -20 087 370 |
| ZAR | -12 709     |

##### Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
Citibank Europe PLC  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
HSBC Continental Europe SA  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp  
UBS Europe SE

Årsrapport 2023 • 11



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 12



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

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

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

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Global

LEI-nummer: 549300FL8SF8CAIDMI64

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ Ja

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

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

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

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

☒ Nei

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 77 %

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

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

☒ med et sosialt mål

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

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

**Minimum andel av bærekraftige investeringer** Fondet fremmet miljømessige/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekrafts-indikator                                                  | Måleenhet                                                                                                                                                               | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                      | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                        | 23 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 98,33 %       | 98,28 % |
|                                                                       | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                            | 193 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,33 %       | 98,28 % |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,03 % involvert i brudd              | 98,33 %       | 98,29 % |

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72





## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekrafts-indikator                                                  | Måleenhet                                                                                                                                                             | Referanse-periode | Måleenhet-verdi                       | Deknings | Måleenhet |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|----------|-----------|
| Karbonfotavtrykk                                                      | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                      | 2023              | 23 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 98,33 %  | 98,28 %   |
|                                                                       |                                                                                                                                                                       | 2022              | 25 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 100,15 % | 100,11 %  |
|                                                                       | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                          | 2023              | 193 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,33 %  | 98,28 %   |
|                                                                       |                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                   | I/A      | I/A       |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemsjonale selskaper | 2023              | 0,03 % involvert i brudd              | 98,33 %  | 98,29 %   |
|                                                                       |                                                                                                                                                                       | 2022              | 1,41 % involvert i krenkelser         | 100,15 % | 100,14 %  |

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

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

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

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

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

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorene:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

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

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                            | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 34,071 tCO2e                               | 98,33 %       | 98,28 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 23,537 tCO2e                               | 98,33 %       | 98,28 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 435,670 tCO2e                              | 98,33 %       | 98,28 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 57,607 tCO2e                               | 98,33 %       | 98,28 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 493,277 tCO2e                              | 98,33 %       | 98,28 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 23 tCO2e / m€ investert                    | 98,33 %       | 98,28 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 193 tCO2e / m€ investert                   | 98,33 %       | 98,28 % |
|                             | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                      | Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                     | 80 tCO2e / m€ av eide inntekter            | 98,33 %       | 98,32 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                               | 543 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 98,33 %       | 97,52 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 1,87 % investeringer i fossilt brensel     | 98,33 %       | 98,06 % |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 64,64 % forbruk av ikke-fornybar energi    | 98,33 %       | 82,44 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 61,14 % produksjon av ikke-fornybar energi | 98,33 %       | 1,61 %  |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



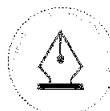
## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 1,25 GWh / m€ av inntekter | 0,26 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 0,25 GWh / m€ av inntekter | 42,17 % |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 3,46 GWh / m€ av inntekter | 2,21 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,62 GWh / m€ av inntekter | 0,45 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,12 GWh / m€ av inntekter | 1,60 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,12 GWh / m€ av inntekter | 6,93 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 0,82 GWh / m€ av inntekter | 0,59 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,22 GWh / m€ av inntekter | 1,15 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder                                                 | 1,70 % med negativ effekt  | 98,33 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,01 tonn / m€ investert   | 98,33 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 40,17 tonn / m€ investert  | 98,33 % |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           | Måleenhet                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Kvalifisering                                                    | Dekning |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                    | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                              | 0,03 % involvert i brudd                                         | 98,33 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,21 % uten retningslinjer                                       | 98,33 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                       | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 8,58 % lønnsforskjell                                            | 98,33 % |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret                                                                                                                                       | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                    | 34,01 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 98,33 % |
|                                       | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti personellminier, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                             | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                              | 0,00 % involvert                                                 | 98,33 % |

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2023 – 31. desember 2023

| Største investeringer              | Sektor                  | % Eiendeler | Land                   |
|------------------------------------|-------------------------|-------------|------------------------|
| Microsoft                          | Teknologi               | 3,56 %      | USA                    |
| Apple                              | Teknologi               | 3,32 %      | USA                    |
| Alphabet                           | Kommunikasjon           | 2,74 %      | USA                    |
| NVIDIA                             | Teknologi               | 1,96 %      | USA                    |
| Mastercard                         | Finans                  | 1,73 %      | USA                    |
| UnitedHealth Group                 | Forbruker, ikke syklisk | 1,43 %      | USA                    |
| Adobe                              | Teknologi               | 1,23 %      | USA                    |
| Merck                              | Forbruker, ikke syklisk | 1,23 %      | USA                    |
| Colgate-Palmolive                  | Forbruker, ikke syklisk | 1,21 %      | USA                    |
| Salesforce                         | Teknologi               | 1,19 %      | USA                    |
| AbbVie                             | Forbruker, ikke syklisk | 1,18 %      | USA                    |
| S&P Global                         | Forbruker, ikke syklisk | 1,17 %      | USA                    |
| NIKE                               | Forbruker, syklisk      | 1,08 %      | USA                    |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Teknologi               | 1,03 %      | Taiwan, provins i Kina |
| Home Depot                         | Forbruker, syklisk      | 1,00 %      | USA                    |



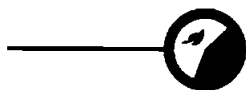
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

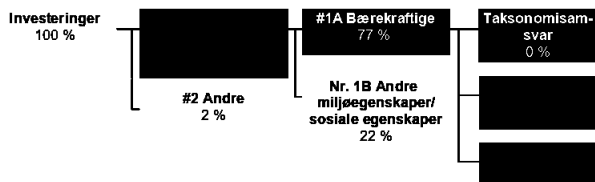
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

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

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

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

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

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72





## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | % Eiendeler     |
|-------------------------|-----------------|
| Forbruker, ikke syklisk | 25,79 %         |
| Teknologi               | 22,72 %         |
| Finans                  | 15,25 %         |
| Kommunikasjon           | 10,57 %         |
| Forbruker, syklisk      | 9,76 %          |
| Industri                | 8,04 %          |
| Basismaterialer         | 3,96 %          |
| Fellesgoder             | 2,27 %          |
| Kontanter               | 1,82 %          |
| Energi                  | 0,38 %          |
| Valutateminkontrakter   | -0,56 %         |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsgrensinger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035.  
For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:  
- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,  
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,  
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



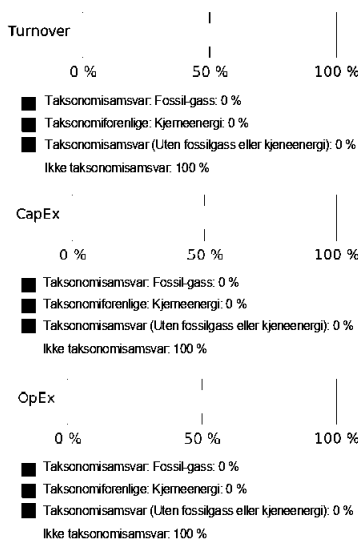
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>1</sup>?

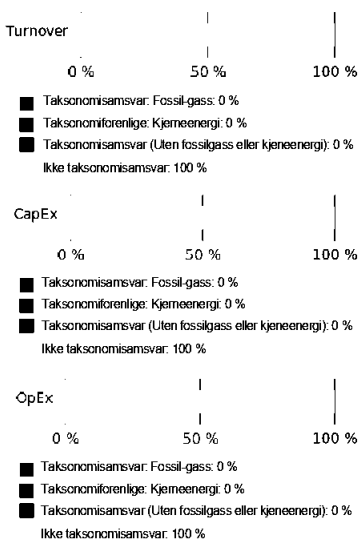
- ☐ Ja:  
☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner<sup>1</sup>, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner<sup>1</sup>



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner<sup>1</sup>



<sup>1</sup>I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål -se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergikategorier som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## **Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## **Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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



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

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 62 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 68 %.



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

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



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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Nordea Kapital

Årskommentar for 2023

Nordea Kapital steg i verdi med 14,0 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (OBX ESG ex. Oil and Gas Index) steg med 11,7 prosent i samme periode.

Utviklingen i amerikanske statsrenter var en viktig faktor for avkastningen til enkeltaksjer, og faktorer som vekstaksjer versus verdiaksjer og sykliske aksjer sammenlignet med mer defensive aksjer svingte kraftig gjennom året.

En viktig årsak til fondets meravkastning var at vi undervektet høyt prisede aksjer med luftige forventninger til inntjening. Vekstaksjer var det svakeste segmentet på Oslo Børs i 2023, med en nedgang på over 7 prosent. De lavere prisede fornybaraksjene med mer robuste forretningsmodeller steg til sammenligning med over 27 prosent. Et eksempel er Cadeler som installerer vindmøller til havs. Selskapet steg med over 22 prosent i 2023, på grunn av stor etterspørsel og lange kontrakter for deres skip.

Vi mener aksjene på Oslo Børs er attraktive på verdsettelse, og fondet er investert i selskaper med en enda lavere prising. Vi tror på en moderat vekst i global økonomi fremover, og mener det norske aksjemarkedet vil greie seg bra i et slikt scenario.

Fondet har levert klart bedre avkastning enn Oslo Børs, både på kort og lang sikt. Dette skyldes at vi følger en fundamental investeringsstrategi, der vi foretrekker selskaper med høy sannsynlighet for å levere god inntjening, og som samtidig har en rimelig verdsettelse. Vi tror denne strategien vil bidra til god avkastning også fremover.

### Bærkraftsrelatert informasjon

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

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 1995-01-02

**ISIN** NO0010325715

**Fondstype** Aksjefond

**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Aksjefondet Nordea Kapital har et minste førstegangsinnskudd på 1 mill. kroner og kan passe for deg som ønsker å investere bredt i det norske aksjemarkedet. Fondet er aktivt forvaltet og målsetning er å gi bedre avkastning enn utviklingen på Oslo Børs Fondsindeks over tid. Fondet søker å investere i selskaper hvor verdsettelse, inntjening og verdiskapning er sentralt og egner seg best for langsiktige investeringer grunnet aksjemarkedets til tider store kurssvingninger.

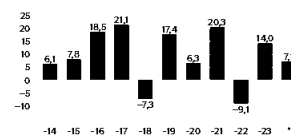
### Risikonivå

1    2    3    4    5    **6**    7

Lavere risiko  
Lavere mulig avkastning

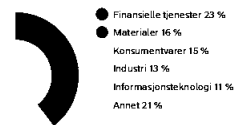
Høyere risiko  
Høyere mulig avkastning

### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

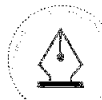
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



|                                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |            |            |            |
|------------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Nordea Kapital                           |        | Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer                                                                                                                                                                                                                                                           |            |            |            |            |
| Fondets utvikling                        |        | 2023-12-31                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Netto andelsverdi                        |        | 18 108,88                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 15 889,60  | 17 485,57  | 14 531,62  | 13 666,18  |
| Forvaltningskapital, mill.NOK            |        | 1 628                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1 964      | 5 423      | 5 060      | 5 176      |
| Antall andeler                           |        | 89 878                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 123 633    | 310 152    | 348 196    | 378 761    |
| Avkastning %                             |        | 13,97                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -9,13      | 20,33      | 6,33       | 17,38      |
| Avkastning referanseindeks %             |        | 11,69                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -7,09      | 21,14      | 7,33       | 19,20      |
| Risiko                                   |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |            |            |            |
| Volatilitet siste 3 år *                 |        | 14,11                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 22,21      | 19,55      | 20,82      | 10,88      |
| Volatilitet referanseindeks siste 3 år * |        | 14,51                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 20,43      | 16,83      | 18,14      | 9,75       |
| Sharpe                                   |        | 0,38                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0,18       | 0,70       | 0,19       | 0,78       |
| Sharpe referanseindeks                   |        | 0,39                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0,27       | 0,88       | 0,37       | 1,00       |
| Aktiv andel, % **                        |        | 60,7                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 53,1       | 47,6       | 47,7       | 42,3       |
| Relativ volatilitet, % ***               |        | 6,1                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 6,0        | 4,3        | 4,2        | 3,2        |
| Kostnader                                |        | Referanseindeks                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |            |            |            |
| Kjøpskostnader                           | 0,00 % | 2001-10-01 Oslo Børs Mutual Fund Index                                                                                                                                                                                                                                                                          |            |            |            |            |
| Inntøsningskostnader                     | 0,00 % | 2022-12-31 EuroNext OBX ESG ex Oil and Gas                                                                                                                                                                                                                                                                      |            |            |            |            |
| Forvaltningshonorar p.a.                 | 1,00 % | * Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).                                                                                                                                                          |            |            |            |            |
| Løpende kostnader                        | 1,00 % | ** Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.                                                                  |            |            |            |            |
|                                          |        | *** Relativ volatilitet (Tracking Error) er et mål på hvor mye fondet svinger i forhold til referanseindeksen i måleperioden. Relativ volatilitet er standardavviket til differanseavkastningen. Jo høyere dette tallet er, desto høyere er sannsynligheten for at fondet vil avvike mye fra referanseindeksen. |            |            |            |            |
| Fondets største investeringer            |        | prosent                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |            |            |            |            |
|                                          |        | Mowi ASA                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |            |            |            |            |
|                                          |        | 8,2                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |            |            |            |            |
|                                          |        | Yara International ASA                                                                                                                                                                                                                                                                                          |            |            |            |            |
|                                          |        | 6,4                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |            |            |            |            |
|                                          |        | Atea ASA                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |            |            |            |            |
|                                          |        | 5,1                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |            |            |            |            |
|                                          |        | Borregaard ASA                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |            |            |            |            |
|                                          |        | 4,8                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |            |            |            |            |
|                                          |        | Bouvet ASA                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |            |            |            |            |
|                                          |        | 4,5                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |            |            |            |            |
|                                          |        | SpareBank 1 SMN                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |            |            |            |
|                                          |        | 4,3                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |            |            |            |            |
|                                          |        | DNB Bank ASA                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |            |            |            |            |
|                                          |        | 4,3                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |            |            |            |            |
|                                          |        | SpareBank 1 SR-Bank ASA                                                                                                                                                                                                                                                                                         |            |            |            |            |
|                                          |        | 4,0                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |            |            |            |            |
|                                          |        | Schibsted ASA                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |            |            |            |            |
|                                          |        | 3,8                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |            |            |            |            |
|                                          |        | Olav Thon Eiendomsselskap ASA                                                                                                                                                                                                                                                                                   |            |            |            |            |
|                                          |        | 3,2                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |            |            |            |            |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



## Nordea Kapital

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

| RESULTATREGNSKAP (KR)                                          | 2023               | 2022                |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>             |                    |                     |
| Renteinntekter                                                 | 850 875            | 292 081             |
| Aksjeutbytte                                                   | 103 742 574        | 149 733 719         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                    | 150 202 442        | 1 064 519 071       |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap                   | 12 936 943         | -1 492 238 593      |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)               | -62 134            | 371 715             |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                      | <b>267 670 699</b> | <b>-277 322 008</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b>          |                    |                     |
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 1 603 901          | 9 269 369           |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -19 019 740        | -29 752 459         |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | -22 769            | -29 020             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-17 438 609</b> | <b>-20 512 111</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                              | <b>250 232 091</b> | <b>-297 834 118</b> |
| Skattekostnad (Note 9)                                         | -932 492           | -987 490            |
| <b>Årsresultat</b>                                             | <b>249 299 599</b> | <b>-298 821 608</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                               |                    |                     |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)                 | 249 299 599        | -298 821 608        |
| <b>Sum disponert</b>                                           | <b>249 299 599</b> | <b>-298 821 608</b> |

| BALANSE (KR)                                 | 2023                 | 2022                 |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                      |                      |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>1 612 704 174</b> | <b>1 947 244 799</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                      |                      |
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter           | 65 705               | 14 779               |
| Andre fordringer                             | 8 781 253            | 58 990               |
| Bankinnskudd                                 | 16 360 461           | 18 812 414           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>1 637 911 593</b> | <b>1 966 130 981</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 89 877 978           | 123 632 930          |
| Overkurs/underkurs                           | -4 439 190 884       | -3 886 757 244       |
| <b>Oppkjøpt egenkapital</b>                  | <b>5 976 902 292</b> | <b>5 727 602 693</b> |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>1 627 589 386</b> | <b>1 964 478 379</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                      |                      |
| Annen gjeld                                  | 10 322 207           | 1 652 602            |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>10 322 207</b>    | <b>1 652 602</b>     |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>1 637 911 593</b> | <b>1 966 130 981</b> |

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Kapital

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapberegningen.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,31.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 602 355.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023      | 2022       | 2021       |
|------------------------|-----------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 89 877,98 | 123 632,93 | 310 152,21 |
| Innløsningskurs 31.12. | 18 108,88 | 15 889,60  | 17 476,83  |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningsomkostninger.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 1 964 478 379 |
| Endring ved tegning                   | 109 835 448   |
| Endring ved innløsning                | -696 024 040  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 249 299 599   |
| Egenkapital 2023-12-31                | 1 627 589 386 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det kan benyttes svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Se fondets prospekt for nærmere informasjon om svingprising. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 1,00%.

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

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

#### Note 9. Skattekostnad

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

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

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

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72





Nordea Kapital

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

Verdipapirportefølje

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|---------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|-------------|--------------|
| <b>Eiendom</b>                  |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Olav Thon Eiendomsselskap       | XOSL      | 276 585    | 32 054 464         | NOK    | 51 583 103         | 19 528 638         | 0,27        | 3,17         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>32 054 464</b>  |        | <b>51 583 103</b>  | <b>19 528 638</b>  |             | <b>3,17</b>  |
| <b>Energi</b>                   |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Stage Holdco                    | XOAM      | 47 880     | 0                  | CAD    | 0                  | 0                  | 0,56        | 0,00         |
| Subsea 7 S.A.                   | XOSL      | 316 737    | 25 402 697         | NOK    | 46 940 423         | 21 537 726         | 0,10        | 2,88         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>25 402 697</b>  |        | <b>46 940 424</b>  | <b>21 537 726</b>  |             | <b>2,88</b>  |
| <b>Finansielle tjenester</b>    |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| ABN AMRO Bank                   | XAMS      | 316 660    | 33 446 007         | EUR    | 48 277 773         | 14 831 765         | 0,04        | 2,97         |
| Avactor                         | XOSL      | 555 847    | 9 499 945          | NOK    | 2 823 703          | -6 676 242         | 0,18        | 0,17         |
| DNB Bank                        | XOSL      | 327 023    | 33 714 731         | NOK    | 70 636 968         | 36 922 237         | 0,02        | 4,34         |
| Gjensidige Forsikring           | XOSL      | 59 643     | 10 509 363         | NOK    | 11 183 063         | 673 699            | 0,01        | 0,69         |
| NN Group                        | XAMS      | 29 430     | 10 401 769         | EUR    | 11 803 230         | 1 401 460          | 0,01        | 0,73         |
| SpareBank 1 Helgeland           | XOSL      | 139 174    | 11 550 324         | NOK    | 18 092 620         | 6 542 296          | 0,50        | 1,11         |
| SpareBank 1 SMN                 | XOSL      | 498 986    | 40 576 038         | NOK    | 70 756 215         | 30 180 177         | 0,35        | 4,35         |
| SpareBank 1 SR-Bank             | XOSL      | 507 010    | 28 764 641         | NOK    | 65 353 589         | 36 588 948         | 0,19        | 4,02         |
| SpareBank 1 Serest-Norge        | XOSL      | 85 912     | 2 880 562          | NOK    | 5 498 368          | 2 617 806          | 0,06        | 0,34         |
| Sparebanken Møre                | XOSL      | 100 000    | 7 511 250          | NOK    | 8 400 000          | 888 750            | 0,20        | 0,52         |
| Sparebanken Ser                 | XOSL      | 53 131     | 6 641 375          | NOK    | 7 650 864          | 1 009 489          | 0,13        | 0,47         |
| Sparebanken Vest                | XOSL      | 94 029     | 5 120 596          | NOK    | 10 286 773         | 5 166 177          | 0,09        | 0,63         |
| Storebrand                      | XOSL      | 514 892    | 27 496 505         | NOK    | 46 360 876         | 18 864 370         | 0,11        | 2,85         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>228 113 107</b> |        | <b>377 124 040</b> | <b>149 010 933</b> |             | <b>23,17</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>            |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Elektroimportøren AS            | XOSL      | 147 129    | 6 695 718          | NOK    | 2 089 232          | -4 606 487         | 0,55        | 0,13         |
| Europris                        | XOSL      | 490 949    | 26 287 905         | NOK    | 37 680 336         | 11 392 431         | 0,29        | 2,32         |
| Kid                             | XOSL      | 285 132    | 17 349 889         | NOK    | 33 417 470         | 16 067 582         | 0,70        | 2,05         |
| Kongsberg Automotive            | XOSL      | 2 001 217  | 2 570 555          | NOK    | 4 102 495          | 1 531 940          | 0,21        | 0,25         |
| SATS                            | XOSL      | 615 350    | 12 322 180         | NOK    | 9 328 706          | -2 993 474         | 0,30        | 0,57         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>65 226 246</b>  |        | <b>86 618 239</b>  | <b>21 391 993</b>  |             | <b>5,32</b>  |
| <b>Forsyningselskaper</b>       |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Elmora Group                    | XOSL      | 809 070    | 20 792 437         | NOK    | 24 433 914         | 3 641 477          | 0,71        | 1,50         |
| ZEG Power AS                    | XOAM      | 1 647 228  | 6 030 130          | NOK    | 8 960 920          | 2 930 791          | 2,44        | 0,55         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>26 822 567</b>  |        | <b>33 394 834</b>  | <b>6 572 268</b>   |             | <b>2,05</b>  |
| <b>Helsevern</b>                |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Uttmovacs                       | XOSL      | 233 090    | 7 586 309          | NOK    | 28 623 452         | 21 037 143         | 0,68        | 1,76         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>7 586 309</b>   |        | <b>28 623 452</b>  | <b>21 037 143</b>  |             | <b>1,76</b>  |
| <b>Industri</b>                 |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Agilyx                          | XOSL      | 227 330    | 4 485 659          | NOK    | 5 410 454          | 924 795            | 0,24        | 0,33         |
| AKVA Group                      | XOSL      | 621 997    | 38 951 336         | NOK    | 36 075 826         | -2 875 510         | 1,70        | 2,22         |
| Cadeler A/S                     | XOSL      | 931 173    | 28 594 986         | NOK    | 43 690 637         | 15 095 651         | 0,30        | 2,68         |
| Edda Wind                       | XOSL      | 199 014    | 6 022 987          | NOK    | 4 975 350          | -1 047 637         | 0,18        | 0,31         |
| Hexagon Composites              | XOSL      | 425 241    | 3 309 283          | NOK    | 12 280 960         | 8 971 677          | 0,21        | 0,75         |
| Integrated Wind Solutions       | XOSL      | 217 782    | 7 860 828          | NOK    | 9 408 182          | 1 547 354          | 0,56        | 0,58         |
| Klaviness Combination Carri     | XOSL      | 197 926    | 9 954 530          | NOK    | 17 219 562         | 7 265 032          | 0,33        | 1,06         |
| Norwegian Air Shuttle           | XOSL      | 480 000    | 5 069 833          | NOK    | 5 145 600          | 75 767             | 0,05        | 0,32         |
| NIRC Group                      | XOSL      | 680 855    | 24 491 916         | NOK    | 7 285 149          | -17 206 827        | 0,93        | 0,45         |
| Treasure                        | XOSL      | 1 220 029  | 21 268 529         | NOK    | 25 742 612         | 4 474 073          | 0,60        | 1,58         |
| With. Wilhelmsen Holding ser. A | XOSL      | 34 090     | 5 397 204          | NOK    | 12 425 805         | 7 028 601          | 0,10        | 0,76         |
| With. Wilhelmsen Holding ser. B | XOSL      | 37 805     | 6 052 830          | NOK    | 13 345 165         | 7 292 335          | 0,36        | 0,82         |
| Zalaris                         | XOSL      | 367 540    | 10 597 732         | NOK    | 17 127 364         | 6 529 632          | 1,66        | 1,05         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>172 057 724</b> |        | <b>210 132 666</b> | <b>38 074 943</b>  |             | <b>12,91</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>    |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Atea                            | XOSL      | 647 412    | 54 538 635         | NOK    | 83 645 630         | 29 106 996         | 0,58        | 5,14         |
| Bouvet                          | XOSL      | 1 213 587  | 34 345 697         | NOK    | 73 907 448         | 39 561 751         | 1,17        | 4,54         |
| Mintira Holding AS              | XOSL      | 1 908 159  | 18 509 142         | NOK    | 6 754 883          | -11 754 259        | 0,85        | 0,42         |
| Otello Corporation              | XOSL      | 469 458    | 28 311 465         | NOK    | 3 718 107          | -24 593 358        | 0,52        | 0,23         |
| poLight                         | XOSL      | 547 223    | 6 166 663          | NOK    | 11 737 933         | 5 571 270          | 0,83        | 0,72         |
| Spir Group                      | XOSL      | 793 035    | 12 474 788         | NOK    | 5 471 942          | -7 002 847         | 0,61        | 0,34         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>154 346 391</b> |        | <b>185 235 944</b> | <b>30 889 553</b>  |             | <b>11,38</b> |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>  |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Alphabet                        | XNGS      | 9 820      | 3 505 809          | USD    | 14 054 804         | 10 548 995         | 0,00        | 0,86         |
| Schibsted ser. A                | XOSL      | 28 000     | 6 617 901          | NOK    | 8 192 800          | 1 574 899          | 0,03        | 0,50         |
| Schibsted ser. B                | XOSL      | 191 625    | 32 939 438         | NOK    | 53 003 475         | 20 064 037         | 0,15        | 3,26         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>43 063 149</b>  |        | <b>75 251 079</b>  | <b>32 187 931</b>  |             | <b>4,62</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>           |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Bakkafrost                      | XOSL      | 48 921     | 24 063 077         | NOK    | 26 025 972         | 1 962 895          | 0,08        | 1,60         |
| Essity B                        | XSTO      | 49 500     | 11 468 968         | SEK    | 12 465 607         | 995 639            | 0,01        | 0,77         |
| Lerøy Seafood Group             | XOSL      | 430 142    | 18 303 138         | NOK    | 17 997 141         | -305 997           | 0,07        | 1,11         |
| Mowi                            | XOSL      | 733 706    | 116 676 657        | NOK    | 133 534 492        | 16 857 835         | 0,14        | 8,20         |
| Nordic Aqua Partners AS         | XOSL      | 184 116    | 14 302 161         | NOK    | 15 189 570         | 887 409            | 1,24        | 0,93         |
| Orkla                           | XOSL      | 266 288    | 21 278 575         | NOK    | 20 994 146         | -284 429           | 0,03        | 1,29         |
| SalMar                          | XOSL      | 12 631     | 5 705 371          | NOK    | 7 189 565          | 1 484 194          | 0,01        | 0,44         |
| Salmon Evolution                | XOSL      | 2 350 232  | 20 073 987         | NOK    | 15 934 573         | -4 139 414         | 0,57        | 0,98         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>231 871 933</b> |        | <b>249 331 066</b> | <b>17 459 134</b>  |             | <b>15,32</b> |
| <b>Materialer</b>               |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Borregaard                      | XOSL      | 451 348    | 54 357 304         | NOK    | 77 361 047         | 23 003 743         | 0,45        | 4,75         |
| Ekem                            | XOSL      | 769 014    | 21 758 427         | NOK    | 16 272 336         | -5 486 090         | 0,12        | 1,00         |

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Kapital

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

| Navn                     | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %      |
|--------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|---------------|
| Nordic Paper             | XSTO      | 264 817    | 10 043 777           | SEK    | 11 902 075           | 1 858 298          | 0,40        | 0,73          |
| Norsk Hydro              | XOSL      | 533 861    | 30 580 188           | NOK    | 36 516 092           | 5 935 905          | 0,03        | 2,24          |
| Norske Skog              | XOSL      | 527 909    | 24 956 596           | NOK    | 21 855 433           | -3 101 164         | 0,56        | 1,34          |
| Yara International       | XOSL      | 289 486    | 107 766 488          | NOK    | 104 562 343          | -3 204 145         | 0,11        | 6,42          |
| <b>Sum</b>               |           |            | <b>249 462 780</b>   |        | <b>268 469 327</b>   | <b>19 006 547</b>  |             | <b>16,49</b>  |
| Sum verdipapirportefølje |           |            | <b>1 236 007 366</b> |        | <b>1 612 704 174</b> | <b>376 696 808</b> |             | <b>99,09</b>  |
| Bankinnskudd             |           |            |                      |        | <b>16 360 461</b>    |                    |             | <b>1,01</b>   |
| Opptjente renter         |           |            |                      |        | <b>65 705</b>        |                    |             | <b>0,00</b>   |
| Fordringer/gjeld         |           |            |                      |        | <b>-1 540 954</b>    |                    |             | <b>-0,09</b>  |
| Fondets verdi            |           |            |                      |        | <b>1 627 589 386</b> |                    |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kapital

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 7



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

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

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

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Kapital

LEI-nummer: 5493007BHNQKJR4JN043

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ Ja

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

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

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

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

☒ Nei

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 64 %

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

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

☒ med et sosialt mål

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

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

**Minimum andel av bærekraftige investeringer** Fondet fremmet miljømessige/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

### Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekrafts-indikator                                                  | Måleenhet                                                                                                                                                               | Måleenhet-verdi                         | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                      | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                        | 183 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert   | 98,50 %       | 93,42 % |
|                                                                       | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                            | 1.011 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,50 %       | 93,29 % |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % involvert i brudd                | 98,50 %       | 95,99 % |

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72

## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekrafts-indikator                                                  | Måleenhet                                                                                                                                                             | Referanse-periode | Måleenhet-verdi                         | Dekkings | Måleenhet |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|----------|-----------|
| Karbonfotavtrykk                                                      | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                      | 2023              | 183 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert   | 98,50 %  | 93,42 %   |
|                                                                       |                                                                                                                                                                       | 2022              | 253 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert   | 98,70 %  | 90,44 %   |
|                                                                       | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                          | 2023              | 1.011 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,50 %  | 93,29 %   |
|                                                                       |                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                     | I/A      | I/A       |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemsjonale selskaper | 2023              | 0,00 % involvert i brudd                | 98,50 %  | 95,99 %   |
|                                                                       |                                                                                                                                                                       | 2022              | 0,00 % involvert i brudd                | 98,70 %  | 95,86 %   |

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

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

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

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

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

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorene:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



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

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





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

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

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 26,189 tCO2e                              | 98,50 %       | 93,42 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 4,194 tCO2e                               | 98,50 %       | 93,42 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 135,541 tCO2e                             | 98,50 %       | 93,29 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 30,383 tCO2e                              | 98,50 %       | 93,42 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 165,685 tCO2e                             | 98,50 %       | 93,29 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 183 tCO2e / m€ investert                  | 98,50 %       | 93,42 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 1.011 tCO2e / m€ investert                | 98,50 %       | 93,29 % |
|                             | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                      | Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                     | 354 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 98,50 %       | 93,42 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                               | 1,455 tCO2e / m€ av eide inntekter        | 98,50 %       | 93,07 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 1,03 % investeringer i fossilt brensel    | 98,50 %       | 94,27 % |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 65,12 % forbruk av ikke-fornybar energi   | 98,50 %       | 71,06 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi | 98,50 %       | 0,00 %  |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                     | Måleenhet                                                                                                                                                           | Måleenhet-verdi            | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning                        | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,29 GWh / m€ av inntekter | 3,93 %        | 3,55 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,47 GWh / m€ av inntekter | 3,10 %        | 3,10 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 2,14 GWh / m€ av inntekter | 34,37 %       | 34,17 % |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,99 %        | 0,99 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,81 GWh / m€ av inntekter | 0,31 %        | 0,18 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,98 GWh / m€ av inntekter | 3,06 %        | 1,82 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,05 GWh / m€ av inntekter | 8,94 %        | 2,86 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 5,31 GWh / m€ av inntekter | 3,52 %        | 3,20 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,43 GWh / m€ av inntekter | 2,82 %        | 2,58 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder                                                 | 0,00 % med negativ effekt  | 98,50 %       | 90,10 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,22 tonn / m€ investert   | 98,50 %       | 12,15 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 12,49 tonn / m€ investert  | 98,50 %       | 83,50 % |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           |                                                                                                                                                               | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Måleenhet-verdi                                                  | Kvalifisering | Dekning |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                    | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                              | 0,00 % involvert i brudd                                         | 98,50 %       | 95,99 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller Klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 98,50 %       | 76,71 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                       | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 9,93 % lønnsforskjell                                            | 98,50 %       | 38,33 % |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret                                                                                                                                       | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                    | 44,09 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 98,50 %       | 73,64 % |
|                                       | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminier, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                             | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                              | 0,00 % involvert                                                 | 98,50 %       | 95,55 % |

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2023 – 31. desember 2023

| Største investeringer | Sektor                  | % Eiendeler | Land          |
|-----------------------|-------------------------|-------------|---------------|
| Mowi                  | Forbruker, ikke syklisk | 9,16 %      | Norge         |
| Yara International    | Basismaterialer         | 7,79 %      | Norge         |
| DNB Bank              | Finans                  | 5,48 %      | Norge         |
| Atea                  | Kommunikasjon           | 4,80 %      | Norge         |
| Borregaard            | Basismaterialer         | 4,51 %      | Norge         |
| SpareBank 1 SMN       | Finans                  | 4,49 %      | Norge         |
| SpareBank 1 SR-Bank   | Finans                  | 3,96 %      | Norge         |
| Bouvet                | Teknologi               | 3,90 %      | Norge         |
| Subsea 7 S.A.         | Energi                  | 3,11 %      | Storbritannia |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

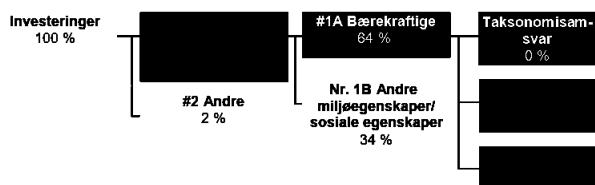
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

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

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

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

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

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | % Eiendeler     |
|-------------------------|-----------------|
| Finans                  | 28,14 %         |
| Forbruker, ikke syklisk | 20,09 %         |
| Basismaterialer         | 16,12 %         |
| Industri                | 10,85 %         |
| Kommunikasjon           | 8,84 %          |
| Forbruker, syklisk      | 4,99 %          |
| Teknologi               | 4,11 %          |
| Energi                  | 3,62 %          |
| Fellesgoder             | 1,75 %          |
| Kontanter               | 1,50 %          |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsgrensinger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035.  
For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:  
- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,  
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,  
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



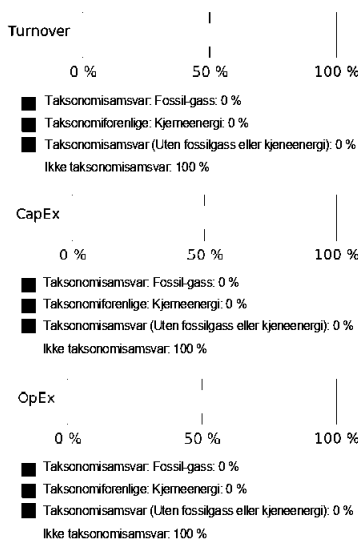
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>1</sup>?

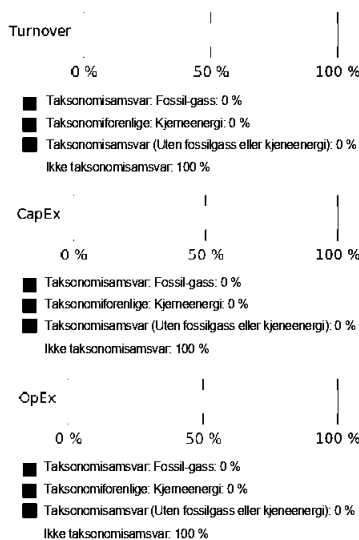
- ☐ Ja:  
☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner<sup>1</sup>, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner<sup>1</sup>



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner<sup>1</sup>



<sup>1</sup>I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål -se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergikategorier som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## **Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## **Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





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



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

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 64 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 57 %.



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

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



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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

## Nordea Kort Obligasjon

Årskommentar for 2023

Nordea Kort Obligasjon steg i verdi med 5,0 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NO-LIQSTD) steg med 4,7 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kreditspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringseiendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kreditspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kreditspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

### Bærkraftsrelatert informasjon

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

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 1987-10-09

**ISIN** NO0010325756

**Fondstype** Obligasjonsfond

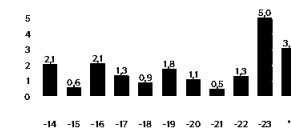
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Nordea Kort Obligasjon kan passe for deg som søker en kortsiktig plassering av dine likvider, og som ønsker små verdissvingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets avkastning, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedsforholdene.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Kort Obligasjon

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

| Fondets utvikling             | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 5 048,43   | 5 005,89   | 5 015,77   | 5 037,51   | 5 032,92   |
| Utbytte per andel             | 207,80     | 74,18      | 45,88      | 49,99      | 85,66      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 950        | 849        | 737        | 788        | 752        |
| Antall andeler                | 180 706    | 167 128    | 145 690    | 154 829    | 146 943    |
| Avkastning %                  | 5,00       | 1,28       | 0,48       | 1,08       | 1,75       |
| Avkastning referanseindeks %  | 4,71       | -          | -          | -          | -          |
| <b>Risiko</b>                 |            |            |            |            |            |
| Sharpe                        | 0,00       | -0,14      | 0,24       | 0,15       | 0,71       |
| Rentefølsomhet *              | 0,27       | 0,20       | 0,14       | 0,14       | 0,15       |
| Valutarisiko                  | nei        |            |            |            |            |
| Kreditrisiko                  | ja         |            |            |            |            |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,45 % |
| Løpende kostnader        | 0,45 % |

Referanseindeks  
1987-10-09 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX  
2018-12-31 ingen referanseindeks  
2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

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

### Fondets største

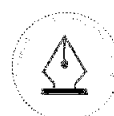
| investeringer                    | prosent |
|----------------------------------|---------|
| SpareBank 1 Nord Norge           | 4,4     |
| Sparebanken Sogn og Fjordane     | 3,7     |
| Pareto Bank ASA                  | 3,5     |
| SpareBank 1 SMN                  | 3,0     |
| Brage Finans AS                  | 3,0     |
| Norsk Hydro ASA                  | 2,8     |
| Sparebank 1 Østlandet            | 2,7     |
| BN Bank ASA                      | 2,6     |
| Santander Consumer Bank AS       | 2,4     |
| Kreditforeningen for Sparebanker | 2,4     |

Årsrapport 2023 • 2



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| RESULTATREGNSKAP (KR)                          | 2023       | 2022       |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| Porteføljeginntekter og porteføljekostnader    |            |            |
| Renteinntekter                                 | 39 955 099 | 16 648 379 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                    | -64 335    | -1 306 997 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap   | 5 930 618  | -2 615 302 |
| Porteføljeresultat                             | 45 821 382 | 12 726 080 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader |            |            |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                   | -2 652 896 | -2 456 133 |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)          | -11 021    | -10 183    |
| Forvaltningsresultat                           | -2 663 918 | -2 466 317 |
| Resultat før skattekostnad                     | 43 157 464 | 10 259 763 |
| Årsresultat                                    | 43 157 464 | 10 259 763 |
| Anvendelse av årsresultat                      |            |            |
| Netto utdelt til andelseiere i året            | -1 713 492 | -363 587   |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 37 550 098 | 12 397 026 |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | 7 320 858  | -1 773 676 |
| Sum disponert                                  | 43 157 464 | 10 259 763 |

| BALANSE (KR)                          | 2023        | 2022        |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Eiendeler                             |             |             |
| Fondets verdipapirportefølje (Note 2) | 900 044 430 | 823 751 664 |
| Fordringer                            |             |             |
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter    | 41 601 648  | 17 077 545  |
| Andre fordringer                      | 9 606 705   | 5 776 426   |
| Bankinnskudd                          | 8 427 432   | 7 157 000   |
| Sum eiendeler                         | 959 680 215 | 853 762 635 |
| Egenkapital                           |             |             |
| Innskutt egenkapital                  |             |             |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)  | 940 720 261 | 848 023 990 |
| Overkurs/underkurs                    | 4 349 549   | 3 558 711   |
| Oppkjøpt egenkapital                  | 4 761 457   | -2 559 401  |
| Sum egenkapital (Note 6)              | 949 831 267 | 849 023 299 |
| Gjeld                                 |             |             |
| Annen gjeld                           | 9 848 949   | 4 739 336   |
| Sum gjeld                             | 9 848 949   | 4 739 336   |
| Sum egenkapital og gjeld              | 959 680 215 | 853 762 635 |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i underfondet er verdsett til siste omsetningskurs den ved utgangen av året. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at kontantutbetalinger føres som skyldig utbytte og reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeverdenssikt. Posten "Opptjente renter" i porteføljeverdenssikt avviker fra sum fordringer i balansen grunnet på løpte renter på kr. 41 571 307 som i noten er en del av porteføljeverdien mens det i balansen er klassifisert som en fordring.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,42.

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

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023       | 2022       | 2021       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 188 144,05 | 169 604,80 | 147 022,53 |
| Innløsningskurs 31.12. | 5 256,22   | 5 080,07   | 5 061,65   |

Andelens pålydende er NOK 5 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 849 023 299  |
| Endring ved tegning                   | 483 626 904  |
| Endring ved innløsning                | -427 689 893 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 37 550 098   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 7 320 858    |
| Egenkapital 2023-12-31                | 949 831 267  |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,45% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

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

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjebyr.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

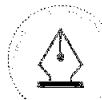
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|----------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Nordea Kort Obligasjon III | XOAM      | 888 408    | 896 202 869  | NOK    | 941 615 738      | 45 412 868     |           |               |                 | 99,14    |
| Sum                        |           |            | 896 202 869  |        | 941 615 738      | 45 412 868     |           |               |                 | 99,14    |
| Sum verdipapirportefølje   |           |            | 896 202 869  |        | 941 615 738      | 45 412 868     |           |               |                 | 99,14    |
| Bankinnskudd               |           |            |              |        | 8 427 432        |                |           |               |                 | 0,89     |
| Opptjente renter           |           |            |              |        | 30 340           |                |           |               |                 | 0,00     |
| Fordringer/gjeld           |           |            |              |        | -242 244         |                |           |               |                 | -0,03    |
| Fondets verdi              |           |            |              |        | 949 831 267      |                |           |               |                 | 100,00   |

## Nordea Kort Obligasjon III

| Navn                 | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|----------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Finansieringsselskap |           |            |              |        |                  |                |           |               |                 |          |
| OBOS BBL 19/24 FRN   | XOAM      | 50 000 000 | 49 660 308   | NOK    | 49 810 350       | 150 042        | 5,92      | 100 %         | 2024-02-29      | 0,73     |
| OBOS BBL 20/25 FRN   | XOAM      | 75 000 000 | 74 265 500   | NOK    | 74 044 673       | -220 828       | 6,25      | 100 %         | 2024-01-29      | 1,08     |
| Sum                  |           |            | 123 925 808  |        | 123 855 023      | -70 785        |           |               |                 | 1,81     |

## Forretningsbanker

|                                      |      |             |               |     |               |            |      |      |            |       |
|--------------------------------------|------|-------------|---------------|-----|---------------|------------|------|------|------------|-------|
| BN Bank ASA 19/24 FRN                | XOAM | 55 000 000  | 55 183 600    | NOK | 55 159 880    | -23 721    | 5,33 | 20 % | 2024-02-06 | 0,80  |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                | XOAM | 100 000 000 | 98 994 115    | NOK | 100 114 290   | 1 120 175  | 5,32 | 20 % | 2024-01-15 | 1,46  |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                | XOAM | 25 000 000  | 24 940 750    | NOK | 24 968 703    | 27 953     | 5,41 | 20 % | 2024-02-27 | 0,36  |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN            | XLOM | 60 000 000  | 61 369 500    | NOK | 60 070 320    | -1 299 180 | 6,36 | 20 % | 2024-03-07 | 0,88  |
| Danske Bank A/S 20/26 FRN C          | XLOM | 44 000 000  | 43 378 280    | NOK | 43 965 112    | 586 832    | 5,79 | 20 % | 2024-02-13 | 0,64  |
| DNB Bank ASA 21/25 FRN C             | XOAM | 20 000 000  | 19 600 000    | NOK | 19 941 378    | 341 378    | 5,16 | 20 % | 2024-03-06 | 0,29  |
| KLP Banken AS 19/24 FRN              | XOAM | 25 000 000  | 25 319 000    | NOK | 25 024 715    | -294 285   | 5,52 | 20 % | 2024-02-26 | 0,36  |
| Landkredit Bank AS 20/25 FRN         | XOAM | 25 000 000  | 25 008 000    | NOK | 25 080 865    | 72 865     | 5,29 | 20 % | 2024-03-11 | 0,37  |
| Nordea Bank Abo 20/25 FRN            | XOSL | 34 000 000  | 34 253 831    | NOK | 34 274 951    | 21 130     | 5,66 | 20 % | 2024-02-19 | 0,50  |
| OBOS-banken AS 21/25 FRN STEP C      | XOAM | 30 000 000  | 29 796 600    | NOK | 29 863 425    | 66 825     | 5,32 | 20 % | 2024-02-19 | 0,44  |
| OBOS-banken AS 22/25 FRN             | XOAM | 60 000 000  | 59 859 700    | NOK | 60 286 962    | 427 262    | 5,51 | 20 % | 2024-02-26 | 0,88  |
| OBOS-banken AS 22/25 FRN             | XOAM | 25 000 000  | 25 090 200    | NOK | 25 275 160    | 184 960    | 6,18 | 20 % | 2024-03-25 | 0,37  |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN            | XOAM | 70 000 000  | 70 717 100    | NOK | 69 955 060    | -762 040   | 5,58 | 20 % | 2024-03-04 | 1,02  |
| Pareto Bank ASA 20/25 FRN            | XOAM | 16 000 000  | 15 572 000    | NOK | 15 882 154    | 310 154    | 5,59 | 20 % | 2024-03-11 | 0,23  |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN            | XOAM | 29 000 000  | 29 000 000    | NOK | 28 982 797    | -17 203    | 5,24 | 20 % | 2024-01-29 | 0,42  |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN            | XOAM | 63 000 000  | 61 376 020    | NOK | 61 895 213    | 519 193    | 5,52 | 20 % | 2024-01-29 | 0,90  |
| Pareto Bank ASA 22/25 FRN            | XOAM | 41 000 000  | 40 783 500    | NOK | 40 708 519    | -74 981    | 5,31 | 20 % | 2024-01-29 | 0,59  |
| Pareto Bank ASA 22/27 FRN            | XOAM | 25 000 000  | 24 067 250    | NOK | 24 401 183    | 333 933    | 5,69 | 20 % | 2024-02-27 | 0,36  |
| Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN | XOAM | 50 000 000  | 50 404 500    | NOK | 50 170 075    | -234 425   | 5,49 | 20 % | 2024-02-13 | 0,73  |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN | XOAM | 22 000 000  | 21 921 420    | NOK | 22 036 320    | 114 900    | 5,38 | 20 % | 2024-03-15 | 0,32  |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN | XOAM | 36 000 000  | 36 000 000    | NOK | 35 995 806    | -4 194     | 5,08 | 20 % | 2024-02-05 | 0,52  |
| Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN | XOAM | 16 000 000  | 16 000 000    | NOK | 16 086 181    | 86 181     | 5,72 | 20 % | 2024-02-29 | 0,23  |
| Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN | XOAM | 42 000 000  | 42 000 000    | NOK | 42 239 656    | 239 656    | 5,88 | 20 % | 2024-03-18 | 0,52  |
| Swedbank AB FRN 02-06-2026           | XDUB | 65 000 000  | 65 037 500    | NOK | 65 520 267    | 482 767    | 6,04 | 20 % | 2024-03-04 | 0,96  |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024           | XDUB | 84 000 000  | 84 141 740    | NOK | 84 124 312    | -17 428    | 5,62 | 20 % | 2024-02-26 | 1,23  |
| Voss Veksel ASA 22/24 FRN            | XOAM | 25 000 000  | 24 881 450    | NOK | 25 034 580    | 153 130    | 5,28 | 20 % | 2024-02-29 | 0,37  |
| Voss Veksel ASA 22/26 FRN            | XOAM | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK | 20 212 558    | 212 558    | 5,94 | 20 % | 2024-03-18 | 0,29  |
| Sum                                  |      |             | 1 104 696 057 |     | 1 107 270 450 | 2 574 393  |      |      |            | 16,14 |

## Industrielskap

|                                         |      |             |               |     |               |            |      |       |            |       |
|-----------------------------------------|------|-------------|---------------|-----|---------------|------------|------|-------|------------|-------|
| Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN           | XOAM | 50 000 000  | 50 004 950    | NOK | 50 183 445    | 178 495    | 5,76 | 80 %  | 2024-03-18 | 0,73  |
| Boliden AB 23/26 FRN                    | XOSL | 52 000 000  | 52 000 000    | NOK | 52 492 222    | 492 222    | 6,27 | 100 % | 2024-03-19 | 0,77  |
| DFDS A/S 23/26 FRN                      | XOSL | 29 000 000  | 29 000 000    | NOK | 29 197 035    | 197 035    | 6,95 | 100 % | 2024-03-18 | 0,43  |
| Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR               | XOSL | 15 000 000  | 14 920 350    | NOK | 15 011 897    | 91 547     | 5,65 | 100 % | 2024-02-26 | 0,22  |
| Entra ASA 21/26 FRN                     | XOSL | 60 000 000  | 56 576 950    | NOK | 57 166 626    | 589 676    | 4,97 | 100 % | 2024-03-11 | 0,83  |
| Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN          | XOAM | 20 000 000  | 20 181 000    | NOK | 20 080 950    | -100 050   | 6,53 | 100 % | 2024-03-27 | 0,29  |
| Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN          | XOAM | 5 000 000   | 4 930 000     | NOK | 4 925 737     | -4 264     | 5,65 | 100 % | 2024-01-17 | 0,07  |
| Jotun A/S 18/24 FRN                     | XOAM | 32 000 000  | 32 349 590    | NOK | 32 035 990    | -313 600   | 5,66 | 100 % | 2024-03-22 | 0,47  |
| Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR               | XOAM | 62 000 000  | 61 614 850    | NOK | 61 859 303    | 244 453    | 5,43 | 100 % | 2024-02-12 | 0,90  |
| Norgesgruppen ASA 19/24 FRN             | XOSL | 36 000 000  | 36 471 670    | NOK | 36 025 574    | -446 096   | 5,59 | 100 % | 2024-02-12 | 0,53  |
| Norsk Hydro ASA 20/26 FRN               | XOSL | 182 000 000 | 192 340 350   | NOK | 191 124 661   | -1 215 689 | 7,69 | 100 % | 2024-02-16 | 2,79  |
| Norwegian Property ASA 20/25 FRN        | XOSL | 80 000 000  | 80 392 800    | NOK | 79 693 032    | -699 768   | 5,74 | 100 % | 2024-01-05 | 1,16  |
| Norwegian Property ASA 20/25 FRN        | XOSL | 50 000 000  | 49 375 500    | NOK | 49 833 860    | 458 360    | 6,13 | 100 % | 2024-01-05 | 0,73  |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN | XOSL | 59 000 000  | 59 022 810    | NOK | 58 932 492    | -90 318    | 5,37 | 100 % | 2024-03-04 | 0,86  |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN | XOSL | 17 000 000  | 16 544 400    | NOK | 16 824 103    | 279 703    | 5,62 | 100 % | 2024-03-04 | 0,25  |
| Orkla ASA 13/24 4,35%                   | XOSL | 30 000 000  | 30 000 000    | NOK | 29 988 480    | -11 520    | 4,90 | 80 %  | 2024-01-22 | 0,44  |
| Posten Bring AS 21/26 FRN               | XOSL | 12 000 000  | 11 889 720    | NOK | 11 980 990    | 19 270     | 5,25 | 80 %  | 2024-02-26 | 0,17  |
| Posten Bring AS 23/26 FRN               | XOSL | 40 000 000  | 40 008 150    | NOK | 40 119 208    | 111 058    | 5,54 | 80 %  | 2024-02-16 | 0,58  |
| Scania CV AB FRN 04-04-2024             | XLUX | 6 000 000   | 6 067 680     | NOK | 6 003 432     | -64 248    | 5,71 | 100 % | 2024-01-04 | 0,09  |
| Scania CV AB FRN 16-04-2025             | XLUX | 15 000 000  | 15 503 850    | NOK | 15 378 333    | -125 517   | 7,52 | 100 % | 2024-01-16 | 0,22  |
| Scania CV AB FRN 28-11-2024             | XLUX | 50 000 000  | 50 043 000    | NOK | 50 158 285    | 115 285    | 5,98 | 100 % | 2024-02-28 | 0,73  |
| Schibsted ASA 21/26 FRN                 | XOSL | 25 000 000  | 24 687 500    | NOK | 24 772 463    | 84 963     | 5,58 | 100 % | 2024-02-26 | 0,36  |
| Tensio AS 21/26 FRN                     | XOSL | 25 000 000  | 24 732 750    | NOK | 24 829 195    | 96 445     | 5,25 | 80 %  | 2024-03-25 | 0,36  |
| Thon Holding AS 17/24 FRN               | XOAM | 30 000 000  | 29 711 100    | NOK | 29 994 006    | 282 906    | 5,62 | 100 % | 2024-01-22 | 0,44  |
| Tine SA 19/24 FRN                       | XOAM | 30 000 000  | 29 901 900    | NOK | 30 056 082    | 154 182    | 5,41 | 80 %  | 2024-03-12 | 0,44  |
| Tomra Systems ASA 19/24 FRN             | XOSL | 60 000 000  | 59 862 200    | NOK | 60 110 736    | 248 536    | 5,50 | 80 %  | 2024-02-14 | 0,88  |
| Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR       | XOSL | 11 000 000  | 11 000 000    | NOK | 11 138 866    | 138 866    | 6,06 | 80 %  | 2024-02-05 | 0,16  |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024        | XLUX | 90 000 000  | 91 867 250    | NOK | 90 476 460    | -1 390 790 | 6,24 | 100 % | 2024-01-03 | 1,32  |
| Sum                                     |      |             | 1 181 000 320 |     | 1 180 321 462 | -678 858   |      |       |            | 17,21 |

## Kommunal garanti

|                                |      |            |            |     |            |         |      |      |            |      |
|--------------------------------|------|------------|------------|-----|------------|---------|------|------|------------|------|
| IVAR IKS 5,35% CERT 153 190224 | XOAM | 14 000 000 | 14 002 800 | NOK | 14 006 430 | 3 630   | 5,35 | 20 % | 2024-02-19 | 0,20 |
| Vestland fylke 22/25 FRN       | XOSL | 15 000 000 | 15 093 000 | NOK | 15 081 765 | -11 235 | 5,39 | 20 % | 2024-01-03 | 0,22 |
| Vestland fylke 23/25 FRN       | XOSL | 69 000 000 | 69 018 630 | NOK | 69 033 382 | 14 752  | 5,13 | 20 % | 2024-01-29 | 1,01 |
| Sum                            |      |            | 98 114 430 |     | 98 121 577 | 7 147   |      |      |            | 1,43 |

## Kraftverk

|                    |      |            |            |     |            |         |      |      |            |      |
|--------------------|------|------------|------------|-----|------------|---------|------|------|------------|------|
| Eviny AS 20/25 FRN | XOAM | 45 000 000 | 45 111 282 | NOK | 45 056 673 | -54 609 | 5,30 | 80 % | 2024-01-29 | 0,66 |
|--------------------|------|------------|------------|-----|------------|---------|------|------|------------|------|

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Kort Obligasjon

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                                       | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|--------------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Hafslund AS 20/25 FRN                      | XOSL      | 20 000 000  | 19 826 200    | NOK    | 20 024 458       | 198 258        | 5,31      | 80%           | 2024-03-11      | 0,29     |
| Helgeland Kraft AS 20/25 FRN               | XOAM      | 15 000 000  | 14 899 350    | NOK    | 14 976 992       | 77 642         | 5,32      | 100%          | 2024-02-07      | 0,22     |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN       | XOSL      | 30 000 000  | 30 193 260    | NOK    | 30 024 333       | -168 927       | 5,45      | 100%          | 2024-01-24      | 0,44     |
| Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN         | XOAM      | 27 000 000  | 26 788 050    | NOK    | 27 016 589       | 228 539        | 5,65      | 100%          | 2024-03-18      | 0,39     |
| Trøndere Energi AS 21/25 FRN               | XOSL      | 15 000 000  | 14 814 900    | NOK    | 14 929 467       | 114 567        | 5,27      | 100%          | 2024-03-25      | 0,22     |
| Sum                                        |           |             | 151 633 042   |        | 152 028 511      | 395 469        |           |               |                 | 2,22     |
| Kredittforetak A/S                         |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                  | XOAM      | 11 000 000  | 11 103 070    | NOK    | 10 956 971       | -146 099       | 5,54      | 20%           | 2024-02-15      | 0,16     |
| Brage Finans AS 20/25 FRN                  | XOAM      | 21 000 000  | 20 937 840    | NOK    | 20 779 319       | -158 521       | 5,55      | 20%           | 2024-03-01      | 0,30     |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                  | XOAM      | 64 000 000  | 64 000 000    | NOK    | 63 692 006       | -307 994       | 5,05      | 20%           | 2024-03-11      | 0,93     |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                  | XOAM      | 5 000 000   | 4 855 400     | NOK    | 4 910 097        | 54 697         | 5,46      | 20%           | 2024-02-12      | 0,07     |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                  | XOAM      | 18 000 000  | 18 000 000    | NOK    | 17 834 180       | -165 820       | 5,26      | 20%           | 2024-02-19      | 0,26     |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                  | XOAM      | 27 000 000  | 27 000 000    | NOK    | 26 815 163       | -184 837       | 5,69      | 20%           | 2024-03-18      | 0,39     |
| Brage Finans AS 23/27 FRN                  | XOAM      | 60 000 000  | 60 000 000    | NOK    | 60 438 768       | 438 768        | 6,67      | 20%           | 2024-03-01      | 0,88     |
| DNB Boligkreditt AS 17/24 ADJ C COVD       | XOSL      | 20 000 000  | 19 592 200    | NOK    | 19 884 054       | 291 854        | 2,34      | 10%           | 2025-03-14      | 0,29     |
| Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 20 000 000  | 20 034 600    | NOK    | 20 003 592       | -31 008        | 4,95      | 10%           | 2024-03-15      | 0,29     |
| Eiendomskreditt AS 21/24 FRN               | XOAM      | 27 000 000  | 27 000 000    | NOK    | 26 950 739       | -49 262        | 5,25      | 20%           | 2024-01-10      | 0,39     |
| Eiendomskreditt AS 23/26 FRN               | XOAM      | 30 000 000  | 29 991 000    | NOK    | 30 134 175       | 143 175        | 6,10      | 20%           | 2024-02-26      | 0,44     |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN             | XOAM      | 20 000 000  | 20 167 350    | NOK    | 20 018 334       | -149 016       | 5,40      | 20%           | 2024-03-11      | 0,29     |
| Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN             | XOAM      | 15 000 000  | 14 919 450    | NOK    | 15 026 444       | 106 994        | 5,29      | 20%           | 2024-02-12      | 0,22     |
| Eika Boligkreditt AS 23/26 FRN             | XOAM      | 45 000 000  | 45 000 000    | NOK    | 45 041 715       | 41 715         | 5,61      | 20%           | 2024-03-18      | 0,66     |
| Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVD  | XOAM      | 10 000 000  | 9 982 000     | NOK    | 9 999 218        | 17 218         | 5,06      | 10%           | 2024-01-22      | 0,15     |
| Helgeland Bolig AS 18/24 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 35 000 000  | 35 172 200    | NOK    | 35 056 973       | -115 227       | 5,16      | 10%           | 2024-03-12      | 0,51     |
| Helgeland Boligkreditt AS 21/25 FRN C COVD | XOAM      | 50 000 000  | 49 675 500    | NOK    | 49 802 270       | 126 770        | 4,81      | 10%           | 2024-03-08      | 0,73     |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN        | XOAM      | 69 000 000  | 69 359 360    | NOK    | 69 108 668       | -250 692       | 5,48      | 20%           | 2024-01-12      | 1,01     |
| Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN        | XOAM      | 40 000 000  | 39 546 800    | NOK    | 39 914 760       | 367 960        | 5,28      | 20%           | 2024-02-05      | 0,58     |
| Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN        | XOAM      | 40 000 000  | 39 841 867    | NOK    | 40 135 964       | 294 097        | 5,45      | 20%           | 2024-03-21      | 0,59     |
| Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN        | XOAM      | 16 000 000  | 16 012 000    | NOK    | 16 033 816       | 21 816         | 5,30      | 20%           | 2024-02-08      | 0,23     |
| Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 40 000 000  | 40 279 040    | NOK    | 40 058 176       | -220 864       | 5,14      | 10%           | 2024-02-26      | 0,58     |
| Landkreditt Bol AS 20/24 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 46 000 000  | 46 150 706    | NOK    | 46 078 591       | -72 115        | 5,06      | 10%           | 2024-03-13      | 0,67     |
| Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 20 000 000  | 20 002 800    | NOK    | 20 022 302       | 19 502         | 5,11      | 10%           | 2024-01-03      | 0,29     |
| Landkreditt Boligkred AS 19/26 FRN C COVD  | XOAM      | 3 000 000   | 3 000 720     | NOK    | 3 001 654        | 934            | 5,23      | 10%           | 2024-02-15      | 0,04     |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025           | XLUX      | 45 000 000  | 44 766 750    | NOK    | 44 853 561       | 86 811         | 5,58      | 20%           | 2024-02-07      | 0,65     |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025           | XLUX      | 50 000 000  | 49 948 000    | NOK    | 50 323 825       | 375 825        | 6,27      | 20%           | 2024-02-07      | 0,73     |
| LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025           | XLUX      | 25 000 000  | 24 999 250    | NOK    | 24 968 100       | -31 150        | 5,67      | 20%           | 2024-02-07      | 0,36     |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN          | XCSE      | 134 000 000 | 133 152 360   | NOK    | 134 441 235      | 1 288 875      | 5,98      | 20%           | 2024-01-08      | 1,96     |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN          | XCSE      | 20 000 000  | 19 938 380    | NOK    | 20 069 338       | 130 958        | 6,01      | 20%           | 2024-01-08      | 0,29     |
| Realkredit Danmark A/S 22/25 FRN COVD      | XCSE      | 19 000 000  | 19 063 650    | NOK    | 19 040 299       | -23 351        | 5,30      | 10%           | 2024-01-01      | 0,28     |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 70 000 000  | 71 718 800    | NOK    | 70 361 501       | -1 357 299     | 5,66      | 10%           | 2024-03-04      | 1,03     |
| Totens Spb Bol AS 19/24 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 30 000 000  | 30 039 300    | NOK    | 30 034 698       | -4 602         | 5,14      | 10%           | 2024-03-19      | 0,44     |
| Totens Spb Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 10 000 000  | 9 983 000     | NOK    | 10 005 573       | 22 573         | 5,10      | 10%           | 2024-03-18      | 0,15     |
| Totens Spb Bol AS 21/26 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 48 000 000  | 47 741 170    | NOK    | 47 804 587       | 63 417         | 4,98      | 10%           | 2024-03-04      | 0,70     |
| Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD   | XOAM      | 35 000 000  | 34 930 000    | NOK    | 35 000 326       | 70 326         | 5,13      | 10%           | 2024-02-14      | 0,51     |
| Sum                                        |           |             | 1 237 904 562 |        | 1 238 600 993    | 696 430        |           |               |                 | 18,06    |
| Offentlig sektor Foretak                   |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Norske Tog AS 21/26 FRN                    | XLUX      | 56 000 000  | 55 537 600    | NOK    | 55 634 421       | 96 821         | 5,20      | 80%           | 2024-01-05      | 0,81     |
| Sum                                        |           |             | 55 537 600    |        | 55 634 421       | 96 821         |           |               |                 | 0,81     |
| Sparebanker                                |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Agder Spb 22/26 FRN                        | XOAM      | 25 000 000  | 25 033 250    | NOK    | 25 264 243       | 230 993        | 5,94      | 20%           | 2024-01-08      | 0,37     |
| Aurskog Spb 19/24 FRN                      | XOAM      | 54 000 000  | 53 518 320    | NOK    | 54 156 789       | 638 469        | 5,32      | 20%           | 2024-03-04      | 0,79     |
| Aurskog Spb 22/25 FRN                      | XOAM      | 30 000 000  | 29 823 000    | NOK    | 30 029 838       | 206 838        | 5,21      | 20%           | 2024-02-26      | 0,44     |
| Eidsberg Spb 21/26 FRN                     | XOAM      | 20 000 000  | 19 870 000    | NOK    | 19 899 022       | 29 022         | 5,30      | 20%           | 2024-01-08      | 0,29     |
| Flekkefjord Spb 21/24 FRN                  | XOAM      | 36 000 000  | 36 104 480    | NOK    | 36 023 767       | -80 713        | 5,18      | 20%           | 2024-01-18      | 0,53     |
| Flekkefjord Spb 22/26 FRN                  | XOAM      | 10 000 000  | 10 021 000    | NOK    | 10 071 121       | 50 121         | 5,73      | 20%           | 2024-02-05      | 0,15     |
| Haugesund Spb 19/24 FRN                    | XOAM      | 50 000 000  | 50 100 900    | NOK    | 50 139 075       | 38 175         | 5,26      | 20%           | 2024-03-12      | 0,73     |
| Hjeltnelund Spb 21/24 FRN                  | XOAM      | 5 000 000   | 5 000 000     | NOK    | 5 002 470        | 2 470          | 5,15      | 20%           | 2024-01-23      | 0,07     |
| Hjeltnelund Spb 22/25 FRN                  | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000    | NOK    | 10 034 875       | 34 875         | 5,45      | 20%           | 2024-03-04      | 0,15     |
| Holand og Setesdal Spb 23/26 FRN           | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000    | NOK    | 25 207 905       | 207 905        | 5,78      | 20%           | 2024-01-23      | 0,37     |
| Jæren Spb 19/24 FRN                        | XOAM      | 34 000 000  | 34 452 370    | NOK    | 34 019 329       | -433 041       | 5,59      | 20%           | 2024-01-31      | 0,50     |
| Jæren Spb 20/25 FRN                        | XOAM      | 35 000 000  | 34 896 050    | NOK    | 35 094 161       | 198 111        | 5,38      | 20%           | 2024-01-11      | 0,51     |
| Jæren Spb 21/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000  | 24 627 500    | NOK    | 25 009 888       | 382 388        | 5,11      | 20%           | 2024-02-29      | 0,36     |
| Melhus Spb 20/24 FRN                       | XOAM      | 25 000 000  | 25 038 500    | NOK    | 25 037 998       | -503           | 5,31      | 20%           | 2024-03-05      | 0,37     |
| Nidaros Spb 22/25 FRN                      | XOAM      | 10 000 000  | 9 984 300     | NOK    | 10 042 318       | 58 018         | 5,65      | 20%           | 2024-02-26      | 0,15     |
| Odal Spb 19/24 FRN                         | XOAM      | 15 000 000  | 15 106 800    | NOK    | 15 031 125       | -75 675        | 5,41      | 20%           | 2024-02-29      | 0,22     |
| Orkla Spb 20/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000  | 24 979 250    | NOK    | 25 007 110       | 27 860         | 5,32      | 20%           | 2024-01-25      | 0,36     |
| Orkla Spb 21/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000  | 24 783 750    | NOK    | 25 000 348       | 216 598        | 4,97      | 20%           | 2024-03-11      | 0,36     |
| Orkla Spb 21/25 FRN                        | XOAM      | 15 000 000  | 14 798 400    | NOK    | 15 002 232       | 203 832        | 5,20      | 20%           | 2024-02-27      | 0,22     |
| Romsdal Spb 21/26 FRN                      | XOAM      | 5 000 000   | 4 935 150     | NOK    | 4 966 828        | 31 678         | 5,35      | 20%           | 2024-02-26      | 0,07     |
| Romsdal Spb 22/25 FRN                      | XOAM      | 25 000 000  | 24 538 500    | NOK    | 24 993 505       | 455 005        | 5,14      | 20%           | 2024-01-31      | 0,36     |
| Rorosbanken Roros Spb 23/26 FRN            | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 221 320       | 221 320        | 5,90      | 20%           | 2024-03-04      | 0,29     |
| Sandnes Spb 21/26 FRN                      | XOAM      | 40 000 000  | 39 786 400    | NOK    | 39 913 816       | 127 416        | 5,17      | 20%           | 2024-03-12      | 0,58     |
| Skagerrak Spb 19/24 FRN                    | XOAM      | 20 000 000  | 19 910 200    | NOK    | 20 023 872       | 113 672        | 5,32      | 20%           | 2024-01-18      | 0,29     |
| Skagerrak Spb 21/26 FRN                    | XOAM      | 20 000 000  | 19 772 000    | NOK    | 19 897 508       | 125 508        | 5,25      | 20%           | 2024-01-19      | 0,29     |
| Skue Spb 19/24 FRN                         | XOAM      | 25 000 000  | 25 375 250    | NOK    | 25 026 023       | -349 228       | 5,66      | 20%           | 2024-02-20      | 0,36     |
| Skue Spb 22/25 FRN                         | XOAM      | 25 000 000  | 24 844 250    | NOK    | 25 037 990       | 193 740        | 5,20      | 20%           | 2024-03-04      | 0,37     |
| Spareskillingsbanken 21/24 FRN             | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000    | NOK    | 25 003 058       | 3 058          | 4,95      | 20%           | 2024-03-11      | 0,36     |
| Spareskillingsbanken 22/26 FRN             | XOAM      | 44 000 000  | 44 000 000    | NOK    | 44 484 079       | 484 079        | 5,73      | 20%           | 2024-03-11      | 0,65     |
| Spareskillingsbanken 23/26 FRN             | XOAM      | 53 000 000  | 53 078 430    | NOK    | 53 431 828       | 353 398        | 5,69      | 20%           | 2024-03-01      | 0,78     |
| Spb 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN               | XOAM      | 5 000 000   | 4 955 050     | NOK    | 5 011 574        | 56 524         | 5,40      | 20%           | 2024-02-21      | 0,07     |
| Spb 1 Gudbrandsdal 23/26 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 086 098       | 86 098         | 5,70      | 20%           | 2024-02-23      | 0,29     |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN         | XOAM      | 35 000 000  | 34 954 500    | NOK    | 35 111 447       | 156 947        | 5,44      | 20%           | 2024-01-15      | 0,51     |
| Spb 1 Helgeland 20/25 FRN                  | XOAM      | 20 000 000  | 20 023 400    | NOK    | 20 065 910       | 42 510         | 5,41      | 20%           | 2024-02-20      | 0,29     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/25 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 540 000    | NOK    | 20 360 912       | -179 088       | 6,67      | 20%           | 2024-03-20      | 0,30     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN               | XOAM      | 12 000 000  | 11 922 120    | NOK    | 11 981 868       | 59 748         | 6,37      | 20%           | 2024-01-29      | 0,17     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN               | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000    | NOK    | 10 074 507       | 74 507         | 5,77      | 20%           | 2024-01-08      | 0,15     |
| Spb 1 Nord-Norge 19/24 FRN                 | XOAM      | 115 000 000 | 115 257 500   | NOK    | 115 303 727      | 46 227         | 5,19      | 20%           | 2024-03-11      | 1,68     |

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Kort Obligasjon

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

| Navn                               | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN         | XOAM      | 43 000 000  | 43 049 200    | NOK    | 43 207 436       | 158 236        | 5,42      | 20 %          | 2024-03-27      | 0,63     |
| Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN STEP C  | XOAM      | 90 000 000  | 89 543 650    | NOK    | 89 852 094       | 308 444        | 5,76      | 20 %          | 2024-01-10      | 1,31     |
| Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN         | XOAM      | 31 000 000  | 31 092 070    | NOK    | 31 168 997       | 76 927         | 5,82      | 20 %          | 2024-02-22      | 0,45     |
| Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN         | XOAM      | 20 000 000  | 20 180 000    | NOK    | 20 218 190       | 38 190         | 5,76      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,29     |
| Spb 1 Nordmere 19/24 FRN           | XOAM      | 16 000 000  | 16 032 640    | NOK    | 16 049 053       | 16 413         | 5,35      | 20 %          | 2024-01-18      | 0,23     |
| Spb 1 Nordmere 22/25 FRN           | XOAM      | 23 000 000  | 23 049 680    | NOK    | 23 200 194       | 150 514        | 5,59      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,34     |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 19/24 FRN | XOAM      | 46 000 000  | 46 009 660    | NOK    | 46 073 388       | 63 728         | 5,29      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,67     |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C              | XOAM      | 73 000 000  | 72 479 280    | NOK    | 72 754 523       | 275 243        | 5,21      | 20 %          | 2024-03-04      | 1,96     |
| Spb 1 SMN 21/26 FRN                | XOAM      | 25 000 000  | 24 785 750    | NOK    | 24 935 368       | 149 618        | 5,29      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,36     |
| Spb 1 SMN 22/25 FRN                | XOAM      | 43 000 000  | 43 012 800    | NOK    | 43 234 561       | 221 761        | 5,82      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,63     |
| Spb 1 SMN 23/26 FRN                | XOAM      | 65 000 000  | 65 015 550    | NOK    | 65 500 045       | 484 495        | 5,94      | 20 %          | 2024-01-02      | 0,96     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 22/25 FRN        | XOAM      | 50 000 000  | 50 359 500    | NOK    | 50 526 435       | 166 935        | 5,74      | 20 %          | 2024-01-31      | 0,74     |
| Spb 1 Serøst-Norge 19/24 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 204 000    | NOK    | 25 072 903       | -131 098       | 5,30      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,37     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/24 FRN       | XOAM      | 10 000 000  | 10 078 900    | NOK    | 10 022 821       | -56 079        | 5,29      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,15     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN       | XOAM      | 15 000 000  | 14 944 800    | NOK    | 15 044 729       | 99 929         | 5,31      | 20 %          | 2024-02-28      | 0,22     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN       | XOAM      | 26 000 000  | 25 740 520    | NOK    | 26 124 493       | 383 973        | 5,48      | 20 %          | 2024-03-22      | 0,38     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/26 FRN       | XOAM      | 10 000 000  | 9 963 000     | NOK    | 9 995 561        | 32 561         | 5,32      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,15     |
| Spb 1 Serøst-Norge 21/26 FRN       | XOAM      | 30 000 000  | 29 718 400    | NOK    | 29 891 766       | 173 366        | 5,29      | 20 %          | 2024-02-20      | 0,44     |
| Spb 1 Serøst-Norge 21/26 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 005 440    | NOK    | 25 136 360       | 130 920        | 5,82      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,37     |
| Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C   | XOAM      | 24 000 000  | 23 613 970    | NOK    | 23 886 922       | 272 952        | 5,62      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,35     |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C        | XOAM      | 137 000 000 | 135 251 400   | NOK    | 136 559 997      | 1 308 597      | 5,26      | 20 %          | 2024-02-27      | 1,99     |
| Spb 1 Østlandet 22/27 FRN          | XOAM      | 26 000 000  | 25 612 080    | NOK    | 25 831 460       | 219 380        | 5,26      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,38     |
| Spb 68 grader Nord 19/24 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 315 100    | NOK    | 25 034 448       | -280 653       | 5,59      | 20 %          | 2024-03-22      | 0,37     |
| Spb 68 grader Nord 20/24 FRN       | XOAM      | 20 000 000  | 20 102 400    | NOK    | 20 111 404       | 9 004          | 5,58      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,29     |
| Spb 68 grader Nord 20/25 FRN       | XOAM      | 10 000 000  | 9 932 200     | NOK    | 10 010 153       | 77 953         | 5,42      | 20 %          | 2024-02-28      | 0,15     |
| Spb 68 grader Nord 23/26 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 034 250    | NOK    | 25 158 545       | 124 295        | 5,70      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,37     |
| Spb DIN 19/24 FRN                  | XOAM      | 10 000 000  | 10 082 500    | NOK    | 10 021 906       | -60 594        | 5,38      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,15     |
| Spb Møre 21/27 FRN STEP C          | XOAM      | 10 000 000  | 9 786 900     | NOK    | 9 903 392        | 116 492        | 5,40      | 20 %          | 2024-01-22      | 0,14     |
| Spb Møre 23/27 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000    | NOK    | 25 120 098       | 120 098        | 5,59      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,37     |
| Spb Narvik 19/24 FRN               | XOAM      | 10 000 000  | 10 102 200    | NOK    | 10 019 532       | -82 668        | 5,34      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,15     |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN     | XOAM      | 78 000 000  | 77 969 440    | NOK    | 78 018 010       | 48 570         | 4,99      | 20 %          | 2024-01-15      | 1,14     |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C   | XOAM      | 134 000 000 | 133 472 570   | NOK    | 133 648 491      | 175 921        | 5,21      | 20 %          | 2024-01-23      | 1,95     |
| Spb Sogn og Fjordane 23/26 FRN     | XOAM      | 40 000 000  | 40 132 400    | NOK    | 40 315 968       | 183 568        | 5,51      | 20 %          | 2024-03-12      | 0,59     |
| Spb Ser 20/26 FRN C                | XOAM      | 25 000 000  | 24 834 500    | NOK    | 24 941 740       | 107 240        | 5,67      | 20 %          | 2024-03-27      | 0,36     |
| Spb Ser 21/27 FRN C                | XOAM      | 15 000 000  | 14 688 000    | NOK    | 14 865 482       | 177 482        | 5,49      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,22     |
| Spb Ser 22/26 FRN                  | XOAM      | 50 000 000  | 50 408 000    | NOK    | 50 570 275       | 161 775        | 5,79      | 20 %          | 2024-03-21      | 0,74     |
| Spb Vest 19/24 FRN                 | XOAM      | 50 000 000  | 49 990 000    | NOK    | 50 098 780       | 108 780        | 5,21      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,73     |
| Spb Vest 23/27 FRN                 | XOAM      | 20 000 000  | 20 008 000    | NOK    | 20 000 308       | -7 692         | 5,37      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,29     |
| Spb Øst 19/24 FRN                  | XOAM      | 30 000 000  | 29 896 800    | NOK    | 30 085 218       | 188 418        | 5,31      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,44     |
| Strømmen Spb 22/24 FRN             | XOAM      | 18 000 000  | 18 022 320    | NOK    | 18 029 363       | 7 043          | 5,38      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,26     |
| Totens Spb 20/25 FRN               | XOAM      | 21 000 000  | 20 799 450    | NOK    | 21 064 619       | 265 169        | 5,22      | 20 %          | 2024-03-14      | 0,31     |
| Totens Spb 21/26 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 19 623 600    | NOK    | 19 968 082       | 344 482        | 5,13      | 20 %          | 2024-03-13      | 0,29     |
| Trendelag Spb 23/26 FRN            | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 161 900       | 161 900        | 5,71      | 20 %          | 2024-03-08      | 0,29     |
| Trendelag Spb 23/26 FRN            | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000    | NOK    | 25 138 173       | 138 173        | 5,78      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,37     |
| Trendelag Spb 23/27 FRN            | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 600    | NOK    | 20 036 580       | 35 980         | 5,60      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,29     |
| Ørland Spb 23/26 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 015 200    | NOK    | 20 105 030       | 89 830         | 5,62      | 20 %          | 2024-03-15      | 0,29     |
| Sum                                |           |             | 2 581 989 840 |        | 2 592 784 270    | 10 794 430     |           |               |                 | 37,81    |
| Forwards                           |           | 4 772 380   | 0             |        | 402 616          | 402 616        |           |               |                 | 0,01     |
| Swaps                              |           | 0           | 0             |        | -2 671 740       | -2 671 740     |           |               |                 | -0,04    |
| Særinnskudd                        |           |             | 49 941 111    |        | 49 941 111       | 0              |           |               |                 | 0,73     |
| Sum verdipapirporteføje            |           |             | 6 584 742 770 |        | 6 596 288 693    | 11 545 923     |           |               |                 | 96,18    |
| Bankinnskudd                       |           |             |               |        | 220 226 013      |                |           |               |                 | 3,21     |
| Opptjente renter                   |           |             |               |        | 44 579 427       |                |           |               |                 | 0,65     |
| Fordringer/gjeld                   |           |             |               |        | -2 791 654       |                |           |               |                 | -0,04    |
| Fondets verdi                      |           |             |               |        | 6 858 302 479    |                |           |               |                 | 100,00   |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





Nordea Kort Obligasjon

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 8



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

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

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

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon

LEI-nummer: 549300KH13661LFH2P05

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ Ja

☒ Nei

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

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

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

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

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 45 %

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

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

☒ med et sosialt mål

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

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

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivklassens forventede ESG-egenskaper.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekrafts-indikator                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 41 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 95,71 %       | 60,82 % |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                                  | 545 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 95,71 %       | 60,82 % |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,00 %        | 0,00 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,00 %        | 0,00 %  |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i brudd              | 95,71 %       | 90,70 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ avBNP    | 0,00 %        | 0,00 %  |

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekrafts-indikator                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                             | Referanse-periode | Måleenhet-verdi                       | Deknings | Måleenhet |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|----------|-----------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                      | 2023              | 41 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 95,71 %  | 60,82 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 28 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 95,24 %  | 53,19 %   |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                          | 2023              | 545 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 95,71 %  | 60,82 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                   | I/A      | I/A       |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 2023              | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,00 %   | 0,00 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                   | I/A      | I/A       |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2023              | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,00 %   | 0,00 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                   | I/A      | I/A       |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemonsjonale selskaper                                                                                               | 2023              | 0,00 % involvert i brudd              | 95,71 %  | 90,70 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 0,00 % involvert i brudd              | 95,24 %  | 90,45 %   |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 2023              | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ avBNP    | 0,00 %   | 0,00 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                   | I/A      | I/A       |

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

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

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

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

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## **Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

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

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



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

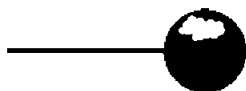
Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





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

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

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 2,311 tCO2e                               | 95,71 %       | 60,82 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 729 tCO2e                                 | 95,71 %       | 60,82 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 37,323 tCO2e                              | 95,71 %       | 60,82 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 3,039 tCO2e                               | 95,71 %       | 60,82 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 40,362 tCO2e                              | 95,71 %       | 60,82 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 41 tCO2e / m€ investert                   | 95,71 %       | 60,82 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 545 tCO2e / m€ investert                  | 95,71 %       | 60,82 % |
|                             | Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i                       | Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                     | 45 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 95,71 %       | 62,41 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                               | 717 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 95,71 %       | 62,17 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt brensel    | 95,71 %       | 48,69 % |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 57,73 % forbruk av ikke-fornybar energi   | 95,71 %       | 31,09 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi | 95,71 %       | 0,00 %  |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning                        | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 1,27 GWh / m€ av inntekter | 2,66 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 4,13 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,08 GWh / m€ av inntekter | 0,93 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 1,27 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,21 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,62 GWh / m€ av inntekter | 7,01 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder                                                 | 0,27 % med negativ effekt  | 95,71 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,00 tonn / m€ investert   | 95,71 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 28,13 tonn / m€ investert  | 95,71 % |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           |                                                                                                                                                               | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Måleenhet-verdi                                                  | Kvalifisering | Dekning |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                    | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                              | 0,00 % involvert i brudd                                         | 95,71 %       | 90,70 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller Klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 5,71 %        | 33,22 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                       | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 11,28 % lønnsforskjell                                           | 95,71 %       | 19,21 % |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret                                                                                                                                       | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                    | 43,69 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 95,71 %       | 30,02 % |
|                                       | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                              | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                              | 0,00 % involvert                                                 | 95,71 %       | 88,21 % |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

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

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2023 –  
31. desember 2023

| Største investeringer                    | Sektor             | % Eiendeler | Land    |
|------------------------------------------|--------------------|-------------|---------|
| Norsk Hydro ASA 20/26 FRN                | Basismaterialer    | 2,08 %      | Norge   |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN                | Finans             | 1,91 %      | Finland |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C         | Finans             | 1,82 %      | Norge   |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN        | Finans             | 1,84 %      | Danmark |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                    | Finans             | 1,61 %      | Norge   |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C              | Finans             | 1,57 %      | Norge   |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024         | Forbruker, syklisk | 1,40 %      | Sverige |
| Spb Møre 20/24 FRN                       | Finans             | 1,34 %      | Norge   |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024               | Finans             | 1,29 %      | Sverige |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN         | Finans             | 1,22 %      | Norge   |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN           | Finans             | 1,20 %      | Norge   |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C                    | Finans             | 1,12 %      | Norge   |
| OBOS BBL 20/25 FRN                       | Finans             | 1,11 %      | Norge   |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD | Finans             | 1,08 %      | Norge   |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                | Finans             | 1,08 %      | Norge   |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

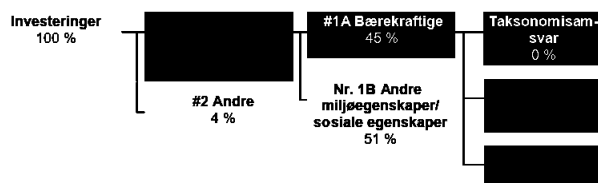
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

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

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

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

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

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | % Eiendeler     |
|-------------------------|-----------------|
| Finans                  | 79,15 %         |
| Kontanter               | 4,32 %          |
| Basismaterialer         | 3,61 %          |
| Forbruker, syklisk      | 2,86 %          |
| Industri                | 2,81 %          |
| Fellesgoder             | 2,49 %          |
| Energi                  | 1,98 %          |
| Forbruker, ikke syklisk | 1,87 %          |
| Statsobligasjoner       | 0,69 %          |
| Kommunikasjon           | 0,25 %          |
| Valutateminkontrakter   | 0,00 %          |
| Derivater               | -0,03 %         |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035.

For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

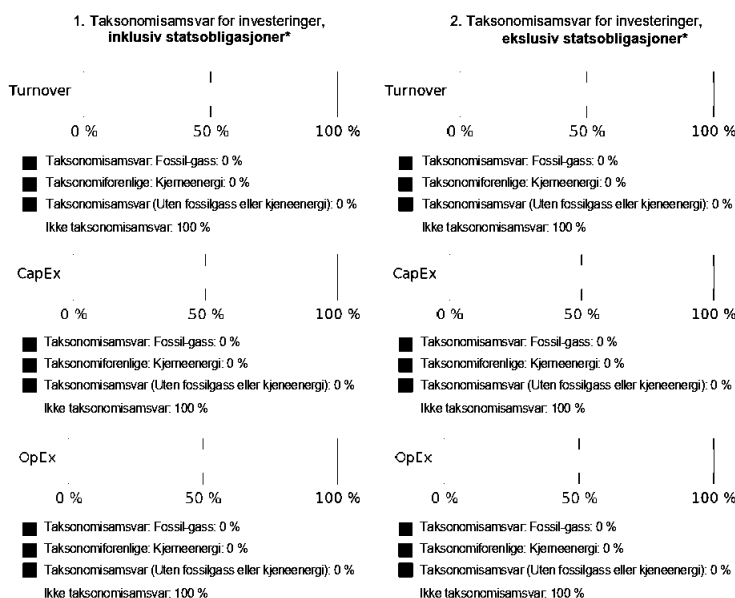


I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>1</sup>?

- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner<sup>2</sup>, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



<sup>1</sup> Disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

<sup>2</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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



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

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 45 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 34 %.



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

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



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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Nordea Aksjer Verden

Årskommentar for 2023

Nordea Aksjer Verden steg i verdi med 22,7 prosent i 2023, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 23,2 prosent i samme periode.

Den makroøkonomiske utviklingen globalt ble i 2023 sterkere enn markedet forventet ved inngangen av året. Økonomisk vekst ble god, og inflasjonen kom noe ned. Det forventes nå at de fleste sentralbanker vil kutte sine styringsrenter i løpet av 2024. Kombinert med god inntjeningsutvikling i de børsnoterte selskapene har dette ført til sterke aksjemarkeder i 2023. Utviklingen innen kunstig intelligens bidro til god kursutvikling for teknologiselskaper. Høy oljepris og svak norsk krone ga kursoppgang for Oslo Børs. Våre globale aksjeinvesteringer hadde i 2023 en overvekt i amerikanske teknologiselskaper, og dette bidro positivt til fondsporteføljens avkastning. Ved inngangen til 2024 vurderer vi utsiktene for aksjemarkedene som fortsatt gode. Verdsattelsen av aksjemarkedene er gunstig, og både inflasjon og renter kommer sannsynligvis videre ned i 2024. Aksjefondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk utgjør en betydelig del av fondets aksjeinvesteringer. Dette fondet investerer i aksjer med lavere risiko og attraktiv verdsettelse. Vi forventer god avkastning for denne type aksjer, uavhengig av den makroøkonomiske utviklingen.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen (om bærekraftsrelatert informasjon i finanssektoren). Mer informasjon om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i fondets investeringsbeslutninger finner du i fondets prospekt.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2007-10-30

**ISIN** NO0010392640

**Fondstype** Aksjefond

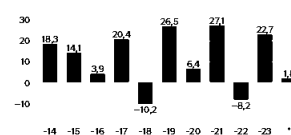
**SFDR klassifisering** Artikkel 6

Nordea Aksjer Verden kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer i en global aksjeportefølje.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

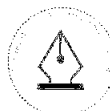
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Aksjer Verden

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Fondets utvikling

|                               | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 3 495,42   | 2 848,58   | 3 103,31   | 2 442,16   | 2 295,89   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 927        | 771        | 912        | 771        | 889        |
| Antall andeler                | 265 180    | 270 676    | 293 960    | 315 675    | 387 385    |
| Avkastning %                  | 22,71      | -8,21      | 27,07      | 6,37       | 26,48      |
| Avkastning referanseindeks %  | 23,21      | -          | -          | -          | -          |

### Risiko

|                          |      |       |       |       |      |
|--------------------------|------|-------|-------|-------|------|
| Volatilitet siste 3 år * | 9,87 | 12,22 | 11,36 | 12,82 | 9,92 |
| Sharpe                   | 1,06 | 0,52  | 1,64  | 0,42  | 0,99 |
| Aktiv andel, % **        | 63,3 | 63,3  | -     | -     | -    |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Inntøsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,50 % |
| Løpende kostnader        | 1,52 % |

### Referanseindeks

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 15 %, MSCI World net return 70 %, Oslo Børs Mutual Fund Index 15 %

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

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

### Fondets største investeringer

|                                                  | prosent |
|--------------------------------------------------|---------|
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               | 15,2    |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK | 10,4    |
| Nordea Kapital                                   | 9,4     |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         | 4,8     |
| Apple Inc                                        | 4,5     |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             | 4,2     |
| Microsoft Corp                                   | 3,9     |
| Alphabet Inc                                     | 1,6     |
| UnitedHealth Group Inc                           | 1,1     |
| Rio Tinto PLC                                    | 1,0     |

Årsrapport 2023 • 2



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Aksjer Verden

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                    |                    |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Renteinntekter                                   | 829 592            | 288 273            |
| Aksjeutbytte                                     | 9 089 471          | 9 266 929          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 74 858 008         | 53 120 471         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | 98 478 782         | -127 659 274       |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 231 149            | 519 192            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>183 487 002</b> | <b>-64 464 409</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -9 327 369        | -8 784 435        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -111 808          | -88 629           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-9 439 177</b> | <b>-8 873 064</b> |

#### Resultat før skattekostnad

174 047 825   -73 337 474

#### Skattekostnad (Note 9)

-994 576   -1 074 188

#### Årsresultat

173 053 249   -74 411 662

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                    |                    |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6) | 173 053 249        | -74 411 662        |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>173 053 249</b> | <b>-74 411 662</b> |

### BALANSE (KR)

2023

2022

#### Eiendeler

##### Fondets verdipapirportefølje (Note 2)

906 312 272   745 622 708

#### Fordringer

|                                    |                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 311 133            | 307 082            |
| Andre fordringer                   | 1 229 454          | 629 099            |
| Bankinnskudd                       | 21 739 576         | 25 665 317         |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>929 592 436</b> | <b>772 224 206</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                      |                    |
|--------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 265 180 362          | 270 676 367        |
| Overkurs/underkurs                   | -500 770 627         | -489 088 929       |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>1 162 507 942</b> | <b>989 454 693</b> |

##### Sum egenkapital (Note 6)

926 917 677   771 042 131

#### Gjeld

|                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|
| Annen gjeld      | 2 674 759        | 1 182 075        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>2 674 759</b> | <b>1 182 075</b> |

#### Sum egenkapital og gjeld

929 592 436   772 224 206

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Aksjer Verden

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Fondet investerer i andre aksjefond. Disse underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører ut-satt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,35.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 60 435.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023       | 2022       | 2021       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 265 180,36 | 270 676,37 | 293 960,48 |
| Innløsningskurs 31.12. | 3 495,42   | 2 848,58   | 3 103,31   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 771 042 131  |
| Endring ved tegning                   | 132 215 359  |
| Endring ved innløsning                | -149 393 063 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 173 053 249  |
| Egenkapital 2023-12-31                | 926 917 677  |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning eller innløsning. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,50% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

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

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

#### Note 9. Skattekostnad

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

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, ut-over dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

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

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA72



## Nordea Aksjer Verden

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Verdipapirportefølje

| Navn                                             | Beholdning | Kostpris<br>NOK    | Valuta | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>NOK  | Eierandel<br>% | Vekt<br>i %  |
|--------------------------------------------------|------------|--------------------|--------|---------------------|--------------------|----------------|--------------|
| <b>Aksjefond</b>                                 |            |                    |        |                     |                    |                |              |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK | 50 675     | 67 562 545         | NOK    | 96 019 434          | 28 456 890         | 0,82           | 10,36        |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         | 161 668    | 34 763 189         | NOK    | 44 810 448          | 10 047 259         | 0,13           | 4,83         |
| Nordea Kapital                                   | 4 794      | 47 178 178         | NOK    | 86 817 104          | 39 638 926         | 5,33           | 9,37         |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             | 270 245    | 31 778 257         | NOK    | 38 961 045          | 7 182 788          | 0,60           | 4,20         |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etrisk              | 25 716     | 109 233 495        | NOK    | 141 301 868         | 32 068 373         | 0,83           | 15,24        |
| <b>Sum</b>                                       |            | <b>290 515 663</b> |        | <b>407 909 899</b>  | <b>117 394 236</b> |                | <b>44,01</b> |
| <b>Aksjer</b>                                    |            |                    |        |                     |                    |                |              |
| 3M                                               | 1 027      | 1 139 545          | USD    | 1 140 197           | 652                | 0,00           | 0,12         |
| ABB                                              | 10 291     | 3 861 452          | CHF    | 4 631 746           | 770 294            | 0,00           | 0,50         |
| Abbott Laboratories                              | 619        | 636 248            | USD    | 691 942             | 55 694             | 0,00           | 0,07         |
| AbbVie                                           | 891        | 1 047 977          | USD    | 1 402 281           | 354 305            | 0,00           | 0,15         |
| Accenture                                        | 1 494      | 2 873 846          | USD    | 5 324 223           | 2 450 376          | 0,00           | 0,57         |
| Adobe                                            | 466        | 1 524 299          | USD    | 2 823 443           | 1 299 144          | 0,00           | 0,30         |
| Aflac                                            | 1 027      | 951 467            | USD    | 860 467             | -91 000            | 0,00           | 0,09         |
| Agilent Technologies                             | 417        | 485 761            | USD    | 588 782             | 103 021            | 0,00           | 0,06         |
| Air Liquide                                      | 1 370      | 1 908 226          | EUR    | 2 706 848           | 798 621            | 0,00           | 0,29         |
| Airbnb                                           | 1 014      | 1 324 769          | USD    | 1 401 953           | 77 184             | 0,00           | 0,15         |
| Ajinomoto                                        | 2 800      | 587 401            | JPY    | 1 097 259           | 509 858            | 0,00           | 0,12         |
| Align Technology                                 | 85         | 281 975            | USD    | 236 526             | -45 448            | 0,00           | 0,03         |
| Allianz                                          | 638        | 1 361 367          | EUR    | 1 731 733           | 370 366            | 0,00           | 0,19         |
| Alphabet                                         | 8 456      | 7 575 139          | USD    | 12 102 589          | 4 527 451          | 0,00           | 1,31         |
| Alphabet                                         | 2 245      | 3 287 292          | USD    | 3 184 869           | -102 423           | 0,00           | 0,34         |
| Amazon.com                                       | 3 741      | 3 547 360          | USD    | 5 772 576           | 2 225 216          | 0,00           | 0,62         |
| American Express                                 | 2 046      | 2 914 556          | USD    | 3 892 656           | 978 100            | 0,00           | 0,42         |
| American International Group                     | 1 488      | 997 695            | USD    | 1 023 816           | 26 121             | 0,00           | 0,11         |
| American Tower                                   | 1 214      | 2 542 691          | USD    | 2 661 589           | 118 897            | 0,00           | 0,29         |
| Amgen                                            | 1 557      | 3 344 632          | USD    | 4 954 295           | 1 209 662          | 0,00           | 0,49         |
| Antofagasta                                      | 6 863      | 1 061 177          | GBP    | 1 492 265           | 431 088            | 0,00           | 0,16         |
| ANZ Group Holdings                               | 7 550      | 1 328 549          | AUD    | 1 356 123           | 27 574             | 0,00           | 0,15         |
| Apollo Global Management                         | 442        | 402 216            | USD    | 418 313             | 16 097             | 0,00           | 0,05         |
| Apple                                            | 21 325     | 21 507 941         | USD    | 41 696 280          | 20 188 339         | 0,00           | 4,50         |
| Applied Materials                                | 2 128      | 2 506 763          | USD    | 3 502 548           | 995 786            | 0,00           | 0,38         |
| Aptiv                                            | 232        | 246 780            | USD    | 211 391             | -35 389            | 0,00           | 0,02         |
| Aramark                                          | 547        | 157 623            | USD    | 156 100             | -1 522             | 0,00           | 0,02         |
| Anastocrat Leisure                               | 3 522      | 677 330            | AUD    | 996 275             | 318 946            | 0,00           | 0,11         |
| ASML Holding                                     | 186        | 643 959            | EUR    | 1 422 462           | 778 504            | 0,00           | 0,15         |
| Astellas Pharma                                  | 6 000      | 799 488            | JPY    | 728 721             | -70 767            | 0,00           | 0,08         |
| AstraZeneca                                      | 1 156      | 1 230 289          | GBP    | 1 586 411           | 356 121            | 0,00           | 0,17         |
| Atlasian                                         | 38         | 70 542             | USD    | 91 794              | 21 252             | 0,00           | 0,01         |
| AT&T                                             | 700        | 332 978            | CAD    | 307 898             | -25 080            | 0,00           | 0,03         |
| Autodesk                                         | 232        | 413 836            | USD    | 573 669             | 159 832            | 0,00           | 0,06         |
| Automatic Data Processing                        | 515        | 1 385 668          | USD    | 1 218 476           | -167 192           | 0,00           | 0,13         |
| AXA                                              | 9 120      | 2 339 380          | EUR    | 3 017 201           | 677 821            | 0,00           | 0,33         |
| Biogen                                           | 146        | 326 772            | USD    | 383 687             | 56 915             | 0,00           | 0,04         |
| Boliden                                          | 6 244      | 2 310 404          | SEK    | 1 977 964           | -332 440           | 0,00           | 0,21         |
| Booking Holdings                                 | 95         | 2 775 566          | USD    | 3 422 328           | 646 761            | 0,00           | 0,37         |
| Brambles                                         | 6 684      | 558 441            | AUD    | 629 930             | 71 489             | 0,00           | 0,07         |
| Bristol-Myers Squibb                             | 972        | 502 193            | USD    | 506 498             | 4 305              | 0,00           | 0,05         |
| Broadcom                                         | 234        | 1 222 075          | USD    | 2 652 694           | 1 430 620          | 0,00           | 0,29         |
| Broadridge Financial Solutions                   | 115        | 221 162            | USD    | 240 297             | 19 135             | 0,00           | 0,03         |
| Cadence Design Systems                           | 539        | 801 236            | USD    | 1 490 932           | 689 696            | 0,00           | 0,16         |
| Caesars Entertainment                            | 777        | 393 945            | USD    | 369 929             | -24 016            | 0,00           | 0,04         |
| Canadian Imperial Bank of Commerce               | 2 500      | 951 931            | CAD    | 1 228 450           | 276 519            | 0,00           | 0,13         |
| Cardinal Health                                  | 601        | 570 318            | USD    | 615 240             | 44 922             | 0,00           | 0,07         |
| Carnival                                         | 1 032      | 173 747            | USD    | 194 312             | 20 565             | 0,00           | 0,02         |
| Carrier Global                                   | 1 410      | 752 579            | USD    | 822 657             | 70 079             | 0,00           | 0,09         |
| Caterpillar                                      | 1 306      | 3 239 705          | USD    | 3 921 573           | 681 868            | 0,00           | 0,42         |
| Choe Global Markets                              | 172        | 338 395            | USD    | 311 905             | -26 490            | 0,00           | 0,03         |
| Cencora                                          | 101        | 155 628            | USD    | 210 664             | 55 035             | 0,00           | 0,02         |
| Centene                                          | 1 572      | 1 210 826          | USD    | 1 184 745           | -26 081            | 0,00           | 0,13         |
| CH Robinson Worldwide                            | 150        | 152 446            | USD    | 131 603             | -20 843            | 0,00           | 0,01         |
| Chipotle Mexican Grill                           | 62         | 1 286 663          | USD    | 1 439 992           | 153 329            | 0,00           | 0,16         |
| Chubb                                            | 524        | 1 307 885          | USD    | 1 202 679           | -105 206           | 0,00           | 0,13         |
| Cigna Group/The                                  | 391        | 959 552            | USD    | 1 189 080           | 229 528            | 0,00           | 0,13         |
| Cintas                                           | 181        | 968 800            | USD    | 1 107 799           | 138 999            | 0,00           | 0,12         |
| Cisco Systems                                    | 12 670     | 6 398 456          | USD    | 6 500 546           | 102 089            | 0,00           | 0,70         |
| Citigroup                                        | 4 758      | 2 653 861          | USD    | 2 486 623           | -168 238           | 0,00           | 0,27         |
| Comcast                                          | 6 963      | 2 917 266          | USD    | 3 100 815           | 183 549            | 0,00           | 0,33         |
| Constellation Energy                             | 684        | 267 777            | USD    | 811 976             | 544 199            | 0,00           | 0,09         |
| Copart                                           | 1 219      | 580 707            | USD    | 606 610             | 25 843             | 0,00           | 0,07         |
| CrowdStrike Holdings                             | 251        | 469 198            | USD    | 650 831             | 181 633            | 0,00           | 0,07         |
| CSX                                              | 1 079      | 345 571            | USD    | 379 914             | 34 343             | 0,00           | 0,04         |
| Cummins                                          | 1 152      | 2 097 501          | USD    | 2 802 817           | 705 316            | 0,00           | 0,30         |
| CVS Health                                       | 1 533      | 1 082 425          | USD    | 1 229 304           | 146 878            | 0,00           | 0,13         |
| Daifuku                                          | 2 100      | 406 089            | JPY    | 431 516             | 25 427             | 0,00           | 0,05         |
| Daiva House Industry                             | 1 900      | 566 902            | JPY    | 584 706             | 17 803             | 0,00           | 0,06         |
| Danaher                                          | 234        | 460 158            | USD    | 549 764             | 89 606             | 0,00           | 0,06         |
| Datadog                                          | 75         | 64 305             | USD    | 92 452              | 28 148             | 0,00           | 0,01         |
| DaVita                                           | 197        | 171 818            | USD    | 209 590             | 37 773             | 0,00           | 0,02         |
| DBS Group Holdings                               | 8 748      | 1 506 345          | SGD    | 2 250 181           | 743 835            | 0,00           | 0,24         |
| Deere                                            | 130        | 537 517            | USD    | 527 925             | -9 592             | 0,00           | 0,06         |
| Dell Technologies                                | 919        | 623 874            | USD    | 713 981             | 90 108             | 0,00           | 0,08         |
| Denso                                            | 8 200      | 1 228 003          | JPY    | 1 256 417           | 28 413             | 0,00           | 0,14         |
| DENTSPLY SIRONA                                  | 291        | 110 057            | USD    | 106 179             | -4 878             | 0,00           | 0,01         |

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Aksjer Verden

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                                   | Beholdning | Kostpris<br>NOK | Valuta | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>NOK | Eierandel<br>% | Vekt<br>i % |
|----------------------------------------|------------|-----------------|--------|---------------------|-------------------|----------------|-------------|
| Dexcom                                 | 252        | 285 959         | USD    | 317 576             | 31 616            | 0,00           | 0,03        |
| Diageo                                 | 4 051      | 1 519 123       | GBP    | 1 497 864           | -21 259           | 0,00           | 0,16        |
| Discover Financial Services            | 1 048      | 907 410         | USD    | 1 196 293           | 288 882           | 0,00           | 0,13        |
| DNB Bank                               | 8 256      | 1 426 901       | NOK    | 1 783 296           | 356 395           | 0,00           | 0,19        |
| DocuSign                               | 65         | 64 112          | USD    | 39 244              | -24 868           | 0,00           | 0,00        |
| Domino's Pizza                         | 4          | 16 603          | USD    | 16 746              | 142               | 0,00           | 0,00        |
| Dover                                  | 1 937      | 2 898 388       | USD    | 3 025 687           | 127 300           | 0,00           | 0,33        |
| Dow                                    | 1 548      | 807 720         | USD    | 862 141             | 54 421            | 0,00           | 0,09        |
| Duerr                                  | 364        | 121 079         | EUR    | 87 306              | -33 773           | 0,00           | 0,01        |
| Dynatrace                              | 386        | 194 246         | USD    | 214 390             | 20 144            | 0,00           | 0,02        |
| Ecolab                                 | 190        | 369 203         | USD    | 382 733             | 13 530            | 0,00           | 0,04        |
| Edwards Lifesciences                   | 294        | 204 809         | USD    | 227 665             | 22 856            | 0,00           | 0,02        |
| Eiffage                                | 697        | 714 082         | EUR    | 758 628             | 44 546            | 0,00           | 0,08        |
| Electronic Arts                        | 946        | 829 723         | USD    | 1 314 374           | 484 651           | 0,00           | 0,14        |
| Elevance Health                        | 1 354      | 3 957 916       | USD    | 6 484 336           | 2 526 420         | 0,00           | 0,70        |
| Eli Lilly                              | 987        | 3 682 823       | USD    | 5 843 001           | 2 160 178         | 0,00           | 0,63        |
| Emerson Electric                       | 6 244      | 5 466 875       | USD    | 6 171 909           | 705 033           | 0,00           | 0,67        |
| Enel                                   | 21 496     | 1 483 252       | EUR    | 1 622 958           | 139 706           | 0,00           | 0,18        |
| Entergy                                | 1 319      | 1 221 882       | USD    | 1 356 477           | 133 595           | 0,00           | 0,15        |
| Exact Sciences                         | 26         | 11 915          | USD    | 19 534              | 7 619             | 0,00           | 0,00        |
| Exelon                                 | 2 051      | 648 351         | USD    | 747 773             | 99 427            | 0,00           | 0,08        |
| Expedia Group                          | 94         | 108 591         | USD    | 144 904             | 36 313            | 0,00           | 0,02        |
| Expeditors International of Washington | 363        | 408 825         | USD    | 468 925             | 60 101            | 0,00           | 0,05        |
| FS                                     | 89         | 147 933         | USD    | 161 772             | 13 839            | 0,00           | 0,02        |
| Fair Isaac                             | 53         | 254 840         | USD    | 626 531             | 371 691           | 0,00           | 0,07        |
| FANUC                                  | 8 600      | 3 159 521       | JPY    | 2 569 123           | -590 399          | 0,00           | 0,28        |
| Ferguson                               | 1 763      | 1 405 536       | GBP    | 3 443 099           | 2 037 563         | 0,00           | 0,37        |
| Fifth Third Bancorp                    | 491        | 130 922         | USD    | 171 983             | 41 061            | 0,00           | 0,02        |
| First Citizens BancShares Inc/NC       | 8          | 126 563         | USD    | 115 285             | -11 278           | 0,00           | 0,01        |
| First Quantum Minerals                 | 8 600      | 1 974 977       | CAD    | 718 663             | -1 256 315        | 0,00           | 0,08        |
| Fortinet                               | 1 198      | 637 058         | USD    | 712 107             | 75 049            | 0,00           | 0,08        |
| Fortive                                | 1 275      | 940 223         | USD    | 953 399             | 13 177            | 0,00           | 0,10        |
| Fortrea Holdings                       | 79         | 25 487          | USD    | 28 000              | 2 513             | 0,00           | 0,00        |
| Fortune Brands Innovations             | 973        | 638 001         | USD    | 752 377             | 114 376           | 0,00           | 0,08        |
| GE Healthcare Technologies             | 659        | 535 657         | USD    | 517 472             | -18 185           | 0,00           | 0,06        |
| Gilead Sciences                        | 2 954      | 2 115 286       | USD    | 2 430 295           | 315 009           | 0,00           | 0,26        |
| Goldman Sachs Group                    | 223        | 774 039         | USD    | 873 661             | 99 623            | 0,00           | 0,09        |
| GSK                                    | 3 521      | 702 312         | GBP    | 661 068             | -41 245           | 0,00           | 0,07        |
| Hartford Financial Services Group      | 2 837      | 2 063 846       | USD    | 2 315 886           | 252 040           | 0,00           | 0,25        |
| HCA Healthcare                         | 229        | 449 037         | USD    | 629 508             | 180 472           | 0,00           | 0,07        |
| Hewlett Packard Enterprise             | 3 365      | 591 056         | USD    | 580 273             | -10 783           | 0,00           | 0,06        |
| Hilton Worldwide Holdings              | 397        | 610 726         | USD    | 734 153             | 123 427           | 0,00           | 0,08        |
| Hitachi                                | 2 800      | 977 010         | JPY    | 2 051 310           | 1 074 300         | 0,00           | 0,22        |
| Hologic                                | 512        | 362 200         | USD    | 371 520             | 9 320             | 0,00           | 0,04        |
| Home Depot                             | 1 723      | 4 003 035       | USD    | 6 064 026           | 2 060 991         | 0,00           | 0,65        |
| HP                                     | 3 156      | 848 185         | USD    | 964 121             | 115 936           | 0,00           | 0,10        |
| Hubbell                                | 237        | 755 127         | USD    | 791 702             | 36 575            | 0,00           | 0,09        |
| Humana                                 | 109        | 592 944         | USD    | 506 783             | -86 161           | 0,00           | 0,05        |
| IDEXX Laboratories                     | 23         | 83 604          | USD    | 129 649             | 46 045            | 0,00           | 0,01        |
| Illumina                               | 12         | 34 562          | USD    | 16 969              | -17 593           | 0,00           | 0,00        |
| Incyte                                 | 271        | 187 666         | USD    | 172 810             | -14 855           | 0,00           | 0,02        |
| Infineon Technologies                  | 5 925      | 1 071 147       | EUR    | 2 512 560           | 1 441 403         | 0,00           | 0,27        |
| Ingersoll Rand                         | 563        | 363 282         | USD    | 442 204             | 78 921            | 0,00           | 0,05        |
| Intel                                  | 2 661      | 1 267 435       | USD    | 1 357 972           | 90 537            | 0,00           | 0,15        |
| International Flavors & Fragrances     | 430        | 343 259         | USD    | 353 592             | 10 333            | 0,00           | 0,04        |
| International Paper                    | 1 236      | 484 051         | USD    | 453 771             | -30 280           | 0,00           | 0,05        |
| Intuit                                 | 258        | 918 162         | USD    | 1 637 685           | 719 523           | 0,00           | 0,18        |
| Intuitive Surgical                     | 55         | 124 399         | USD    | 188 437             | 64 038            | 0,00           | 0,02        |
| IQVIA Holdings                         | 44         | 102 174         | USD    | 103 392             | 1 218             | 0,00           | 0,01        |
| John Bean Technologies                 | 370        | 428 063         | USD    | 373 694             | -54 369           | 0,00           | 0,04        |
| Johnson & Johnson                      | 2 819      | 3 638 403       | USD    | 4 487 297           | 848 893           | 0,00           | 0,48        |
| JPMorgan Chase                         | 3 614      | 4 311 671       | USD    | 6 243 129           | 1 931 458         | 0,00           | 0,67        |
| Juniper Networks                       | 1 849      | 583 101         | USD    | 553 572             | -29 529           | 0,00           | 0,06        |
| Kardex Holding                         | 46         | 107 433         | CHF    | 121 002             | 13 569            | 0,00           | 0,01        |
| KBC Group                              | 1 205      | 715 522         | EUR    | 793 794             | 78 272            | 0,00           | 0,09        |
| KDDI                                   | 1 700      | 429 689         | JPY    | 549 364             | 119 675           | 0,00           | 0,06        |
| Kering                                 | 138        | 714 313         | EUR    | 617 713             | -96 600           | 0,00           | 0,07        |
| Keysight Technologies                  | 432        | 629 016         | USD    | 697 970             | 68 954            | 0,00           | 0,08        |
| KION Group                             | 1 128      | 457 634         | EUR    | 489 348             | 31 714            | 0,00           | 0,05        |
| Komatsu                                | 2 000      | 516 177         | JPY    | 531 341             | 15 164            | 0,00           | 0,06        |
| Koninklijke Ahold Delhaize             | 8 277      | 2 032 623       | EUR    | 2 415 635           | 383 013           | 0,00           | 0,26        |
| Krones                                 | 115        | 143 422         | EUR    | 144 236             | 814               | 0,00           | 0,02        |
| Kyndryl Holdings                       | 1 654      | 239 338         | USD    | 349 053             | 109 714           | 0,00           | 0,04        |
| Lam Research                           | 722        | 1 869 481       | USD    | 5 743 188           | 3 873 707         | 0,00           | 0,62        |
| Las Vegas Sands                        | 845        | 489 985         | USD    | 422 299             | -67 686           | 0,00           | 0,05        |
| Lennar                                 | 585        | 736 042         | USD    | 1 036 820           | 300 778           | 0,00           | 0,11        |
| Linde                                  | 701        | 2 206 981       | USD    | 2 929 904           | 716 923           | 0,00           | 0,32        |
| Live Nation Entertainment              | 379        | 355 092         | USD    | 360 267             | 5 176             | 0,00           | 0,04        |
| Lloyds Banking Group                   | 67 743     | 425 251         | GBP    | 418 433             | -6 818            | 0,00           | 0,05        |
| Loblaw Cos                             | 2 300      | 2 168 405       | CAD    | 2 272 394           | 103 989           | 0,00           | 0,25        |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton       | 201        | 1 674 667       | EUR    | 1 654 207           | -20 460           | 0,00           | 0,18        |
| Manhattan Associates                   | 267        | 630 840         | USD    | 583 856             | -46 984           | 0,00           | 0,06        |
| Marriott International                 | 353        | 746 879         | USD    | 808 445             | 61 565            | 0,00           | 0,09        |
| Masco                                  | 1 140      | 656 960         | USD    | 775 461             | 118 501           | 0,00           | 0,08        |
| Mastercard                             | 1 554      | 4 279 333       | USD    | 6 731 163           | 2 451 830         | 0,00           | 0,73        |
| Match Group                            | 388        | 157 399         | USD    | 143 825             | -13 574           | 0,00           | 0,02        |
| McDonald's                             | 2 106      | 5 215 896       | USD    | 6 341 727           | 1 125 831         | 0,00           | 0,68        |
| McKesson                               | 862        | 1 724 559       | USD    | 4 053 026           | 2 328 467         | 0,00           | 0,44        |
| Medtronic                              | 191        | 167 840         | USD    | 159 796             | -8 044            | 0,00           | 0,02        |

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72





## Nordea Aksjer Verden

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

| Navn                            | Beholdning | Kostpris<br>NOK | Valuta | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>NOK | Eierandel<br>% | Vekt<br>i % |
|---------------------------------|------------|-----------------|--------|---------------------|-------------------|----------------|-------------|
| Merck                           | 4 293      | 3 435 664       | USD    | 4 753 100           | 1 317 436         | 0,00           | 0,51        |
| Meta Platforms                  | 1 887      | 4 906 278       | USD    | 6 783 221           | 1 876 942         | 0,00           | 0,73        |
| MetLife                         | 3 106      | 1 697 955       | USD    | 2 085 979           | 388 024           | 0,00           | 0,23        |
| Mettler-Toledo International    | 54         | 592 051         | USD    | 665 197             | 73 146            | 0,00           | 0,07        |
| Microsoft                       | 9 406      | 16 460 881      | USD    | 35 921 038          | 19 460 157        | 0,00           | 3,88        |
| Mitsubishi Electric             | 9 900      | 1 352 998       | JPY    | 1 425 609           | 72 611            | 0,00           | 0,15        |
| Mizuho Financial Group          | 6 420      | 863 868         | JPY    | 1 115 719           | 251 851           | 0,00           | 0,12        |
| Moderna                         | 34         | 71 173          | USD    | 34 339              | -36 833           | 0,00           | 0,00        |
| Molima Healthcare               | 54         | 170 288         | USD    | 198 145             | 27 858            | 0,00           | 0,02        |
| MongoDB                         | 60         | 269 527         | USD    | 249 129             | -20 398           | 0,00           | 0,03        |
| Motorola Solutions              | 55         | 199 217         | USD    | 174 881             | -24 336           | 0,00           | 0,02        |
| MSCI                            | 93         | 516 152         | USD    | 534 245             | 18 093            | 0,00           | 0,06        |
| Murata Manufacturing            | 6 600      | 1 383 167       | JPY    | 1 422 994           | 39 827            | 0,00           | 0,15        |
| NetApp                          | 1 295      | 1 042 729       | USD    | 1 159 448           | 116 719           | 0,00           | 0,13        |
| Netflix                         | 205        | 950 752         | USD    | 1 013 644           | 62 892            | 0,00           | 0,11        |
| Neurocrine Biosciences          | 79         | 90 230          | USD    | 105 711             | 15 481            | 0,00           | 0,01        |
| NH Foods                        | 700        | 272 775         | JPY    | 241 034             | -31 741           | 0,00           | 0,03        |
| Nippon Telegraph & Telephone    | 101 400    | 901 738         | JPY    | 1 258 565           | 356 827           | 0,00           | 0,14        |
| Nitto Denko                     | 900        | 566 471         | JPY    | 683 986             | 117 515           | 0,00           | 0,07        |
| Norfolk Southern                | 1 091      | 2 035 795       | USD    | 2 619 059           | 583 264           | 0,00           | 0,28        |
| Nucor                           | 71         | 122 138         | USD    | 125 492             | 3 354             | 0,00           | 0,01        |
| NVIDIA                          | 1 635      | 3 298 753       | USD    | 8 222 915           | 4 924 162         | 0,00           | 0,89        |
| NXP Semiconductors              | 528        | 1 254 806       | USD    | 1 454 848           | 200 042           | 0,00           | 0,16        |
| Omron                           | 1 400      | 925 073         | JPY    | 663 902             | -261 170          | 0,00           | 0,07        |
| Organon                         | 536        | 148 319         | USD    | 78 495              | -69 824           | 0,00           | 0,01        |
| ORIX                            | 5 600      | 785 229         | JPY    | 1 071 441           | 286 212           | 0,00           | 0,12        |
| Otis Worldwide                  | 831        | 736 854         | USD    | 755 072             | 18 218            | 0,00           | 0,08        |
| Owens Corning                   | 378        | 479 255         | USD    | 569 033             | 89 779            | 0,00           | 0,06        |
| Palantir Technologies           | 3 336      | 420 352         | USD    | 581 710             | 161 358           | 0,00           | 0,06        |
| Palo Alto Networks              | 456        | 942 203         | USD    | 1 365 589           | 423 386           | 0,00           | 0,15        |
| Parker-Hannifin                 | 232        | 834 273         | USD    | 1 085 466           | 251 192           | 0,00           | 0,12        |
| Paychex                         | 695        | 899 921         | USD    | 840 704             | -59 218           | 0,00           | 0,09        |
| PayPal Holdings                 | 259        | 161 234         | USD    | 161 528             | 295               | 0,00           | 0,02        |
| PepsiCo                         | 1 949      | 2 625 940       | USD    | 3 361 721           | 735 781           | 0,00           | 0,36        |
| Pernod Ricard                   | 860        | 1 426 981       | EUR    | 1 541 253           | 114 272           | 0,00           | 0,17        |
| Pfizer                          | 1 740      | 608 413         | USD    | 508 746             | -99 667           | 0,00           | 0,06        |
| Pinterest                       | 808        | 255 925         | USD    | 303 943             | 48 018            | 0,00           | 0,03        |
| Procter & Gamble                | 1 821      | 2 136 004       | USD    | 2 710 042           | 574 038           | 0,00           | 0,29        |
| Prudential Financial            | 1 505      | 1 281 731       | USD    | 1 585 138           | 303 407           | 0,00           | 0,17        |
| Public Service Enterprise Group | 2 809      | 1 578 745       | USD    | 1 744 448           | 165 703           | 0,00           | 0,19        |
| Publicis Groupe                 | 679        | 567 732         | EUR    | 639 858             | 72 126            | 0,00           | 0,07        |
| PulteGroup                      | 3 333      | 1 755 404       | USD    | 3 493 888           | 1 738 485         | 0,00           | 0,38        |
| Qorvo                           | 875        | 966 946         | USD    | 1 000 679           | 33 734            | 0,00           | 0,11        |
| QUALCOMM                        | 511        | 696 143         | USD    | 750 566             | 54 424            | 0,00           | 0,08        |
| Quest Diagnostics               | 197        | 259 212         | USD    | 275 853             | 16 641            | 0,00           | 0,03        |
| Regeneron Pharmaceuticals       | 61         | 273 963         | USD    | 544 099             | 270 136           | 0,00           | 0,06        |
| Republic Services               | 622        | 958 828         | USD    | 1 041 711           | 82 883            | 0,00           | 0,11        |
| Rio Tinto                       | 3 108      | 1 833 518       | AUD    | 2 921 796           | 1 088 278         | 0,00           | 0,32        |
| Rio Tinto                       | 11 975     | 7 499 284       | GBP    | 9 057 096           | 1 557 812         | 0,00           | 0,98        |
| Robert Half                     | 50         | 29 913          | USD    | 44 644              | 4 731             | 0,00           | 0,00        |
| Roche Holding                   | 972        | 2 705 471       | CHF    | 2 867 632           | 162 161           | 0,00           | 0,31        |
| Rockwell Automation             | 1 774      | 5 434 938       | USD    | 5 593 673           | 158 735           | 0,00           | 0,60        |
| Rollins                         | 1 002      | 423 651         | USD    | 444 386             | 20 735            | 0,00           | 0,05        |
| Royal Caribbean Cruises         | 266        | 279 688         | USD    | 349 806             | 70 119            | 0,00           | 0,04        |
| Salesforce                      | 797        | 1 816 990       | USD    | 2 129 880           | 312 890           | 0,00           | 0,23        |
| Sanofi                          | 673        | 775 511         | EUR    | 677 692             | -97 819           | 0,00           | 0,07        |
| Schneider Electric              | 3 659      | 5 515 902       | EUR    | 7 461 791           | 1 945 889         | 0,00           | 0,81        |
| SEB A                           | 5 454      | 461 799         | SEK    | 764 512             | 302 713           | 0,00           | 0,08        |
| Sekisui Chemical                | 2 800      | 408 534         | JPY    | 409 959             | 1 426             | 0,00           | 0,04        |
| Sekisui House                   | 4 200      | 799 450         | JPY    | 947 596             | 148 147           | 0,00           | 0,10        |
| ServiceNow                      | 308        | 1 296 272       | USD    | 2 209 869           | 913 597           | 0,00           | 0,24        |
| SG Holdings                     | 1 800      | 358 090         | JPY    | 262 443             | -95 647           | 0,00           | 0,03        |
| Shopify                         | 800        | 757 567         | CAD    | 636 621             | -121 946          | 0,00           | 0,07        |
| Siemens                         | 2 936      | 4 965 987       | EUR    | 5 595 740           | 630 753           | 0,00           | 0,60        |
| Sika                            | 364        | 875 950         | CHF    | 1 202 139           | 326 189           | 0,00           | 0,13        |
| Skyworks Solutions              | 4          | 5 362           | USD    | 4 567               | -795              | 0,00           | 0,00        |
| Snap-on                         | 263        | 770 844         | USD    | 771 477             | 633               | 0,00           | 0,08        |
| Snowflake                       | 31         | 45 996          | USD    | 62 651              | 16 654            | 0,00           | 0,01        |
| Sonic Healthcare                | 3 379      | 804 696         | AUD    | 751 172             | -53 523           | 0,00           | 0,08        |
| Splunk                          | 317        | 526 139         | USD    | 490 469             | -35 670           | 0,00           | 0,05        |
| SS&C Technologies Holdings      | 340        | 206 965         | USD    | 211 009             | 4 044             | 0,00           | 0,02        |
| SSE                             | 3 079      | 651 201         | GBP    | 739 843             | 88 642            | 0,00           | 0,08        |
| Starbucks                       | 2 918      | 3 047 396       | USD    | 2 845 192           | -202 204          | 0,00           | 0,31        |
| Steel Dynamics                  | 2 056      | 1 167 343       | USD    | 2 466 942           | 1 298 599         | 0,00           | 0,27        |
| Stellantis                      | 10 617     | 1 473 599       | EUR    | 2 518 512           | 1 044 913         | 0,00           | 0,27        |
| Synchrony Financial             | 4 920      | 1 636 721       | USD    | 1 908 203           | 271 482           | 0,00           | 0,21        |
| Synopsys                        | 208        | 579 526         | USD    | 1 087 688           | 508 163           | 0,00           | 0,12        |
| TE Connectivity                 | 514        | 746 275         | USD    | 733 414             | -12 861           | 0,00           | 0,08        |
| Telstra Group                   | 10 477     | 228 521         | AUD    | 287 508             | 58 987            | 0,00           | 0,03        |
| Tersdyne                        | 1 999      | 2 172 522       | USD    | 2 203 091           | 30 569            | 0,00           | 0,24        |
| Tesla                           | 1 059      | 2 194 113       | USD    | 2 672 374           | 478 261           | 0,00           | 0,29        |
| Thermo Fisher Scientific        | 102        | 358 409         | USD    | 549 835             | 191 426           | 0,00           | 0,06        |
| Tokyo Electron                  | 1 300      | 800 497         | JPY    | 2 365 065           | 1 564 568         | 0,00           | 0,26        |
| Toyota Motor                    | 7 900      | 991 678         | JPY    | 1 474 223           | 482 545           | 0,00           | 0,16        |
| Trade Desk                      | 491        | 406 202         | USD    | 358 825             | -47 378           | 0,00           | 0,04        |
| Tradeweb Markets                | 271        | 216 727         | USD    | 250 119             | 33 392            | 0,00           | 0,03        |
| Trane Technologies              | 249        | 545 836         | USD    | 616 767             | 70 931            | 0,00           | 0,07        |
| Travelers Cos                   | 312        | 510 765         | USD    | 603 583             | 92 817            | 0,00           | 0,07        |
| Truist Financial                | 777        | 347 994         | USD    | 291 335             | -56 659           | 0,00           | 0,03        |

Årsrapport 2023 - 7



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Aksjer Verden

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

| Navn                            | Beholdning | Kostpris<br>NOK    | Valuta | Markedsverdi<br>NOK | Urealisert<br>NOK  | Eierandel<br>% | Vekt<br>i %   |
|---------------------------------|------------|--------------------|--------|---------------------|--------------------|----------------|---------------|
| UiPath                          | 141        | 22 981             | USD    | 35 570              | 12 588             | 0,00           | 0,00          |
| United Parcel Service           | 626        | 1 131 081          | USD    | 999 585             | -131 496           | 0,00           | 0,11          |
| United Rentals                  | 1 006      | 1 899 587          | USD    | 5 858 422           | 3 958 835          | 0,00           | 0,63          |
| United Therapeutics             | 131        | 349 833            | USD    | 292 541             | -57 292            | 0,00           | 0,03          |
| UnitedHealth Group              | 1 942      | 5 671 274          | USD    | 10 383 236          | 4 711 962          | 0,00           | 1,12          |
| Universal Health Services       | 178        | 245 343            | USD    | 275 568             | 30 225             | 0,00           | 0,03          |
| Universal Music Group           | 1 357      | 255 762            | EUR    | 392 918             | 137 156            | 0,00           | 0,04          |
| Vail Resorts                    | 392        | 960 593            | USD    | 849 831             | -110 762           | 0,00           | 0,09          |
| VeriSign                        | 145        | 301 852            | USD    | 303 292             | 1 440              | 0,00           | 0,03          |
| Versis Analytics                | 291        | 743 377            | USD    | 705 905             | -37 472            | 0,00           | 0,08          |
| Verizon Communications          | 2 838      | 1 464 150          | USD    | 1 086 585           | -377 565           | 0,00           | 0,12          |
| Vertex Pharmaceuticals          | 142        | 279 623            | USD    | 586 780             | 307 157            | 0,00           | 0,06          |
| Vestis                          | 273        | 60 224             | USD    | 58 611              | -1 613             | 0,00           | 0,01          |
| Vinci                           | 1 635      | 1 729 053          | EUR    | 2 085 512           | 356 459            | 0,00           | 0,22          |
| Visa                            | 559        | 1 199 322          | USD    | 1 478 016           | 278 694            | 0,00           | 0,16          |
| Vodafone Group                  | 52 157     | 642 985            | GBP    | 462 951             | -180 034           | 0,00           | 0,05          |
| Walmart                         | 1 147      | 1 504 192          | USD    | 1 836 400           | 332 208            | 0,00           | 0,20          |
| Waste Connections               | 187        | 273 544            | USD    | 283 481             | 9 937              | 0,00           | 0,03          |
| Waste Management                | 2 036      | 2 344 468          | USD    | 3 703 252           | 1 358 783          | 0,00           | 0,40          |
| Waters                          | 102        | 246 178            | USD    | 341 043             | 94 865             | 0,00           | 0,04          |
| Wells Fargo                     | 731        | 351 390            | USD    | 365 400             | 14 011             | 0,00           | 0,04          |
| Welltower                       | 698        | 681 748            | USD    | 639 186             | -42 562            | 0,00           | 0,07          |
| West Pharmaceutical Services    | 120        | 344 800            | USD    | 429 123             | 84 323             | 0,00           | 0,05          |
| Workday                         | 163        | 377 863            | USD    | 456 984             | 79 120             | 0,00           | 0,05          |
| Wynn Resorts                    | 203        | 212 208            | USD    | 187 833             | -24 375            | 0,00           | 0,02          |
| Yaskawa Electric                | 2 700      | 1 228 014          | JPY    | 1 145 596           | -82 418            | 0,00           | 0,12          |
| Yum! Brands                     | 1 120      | 1 548 416          | USD    | 1 486 177           | -62 239            | 0,00           | 0,16          |
| Zoetis                          | 519        | 826 499            | USD    | 1 040 299           | 213 800            | 0,00           | 0,11          |
| Zscaler                         | 105        | 247 084            | USD    | 236 260             | -10 824            | 0,00           | 0,03          |
| <b>Sum</b>                      |            | <b>364 586 815</b> |        | <b>498 402 373</b>  | <b>133 815 558</b> |                | <b>53,77</b>  |
| <b>Futures</b>                  |            |                    |        |                     |                    |                |               |
| S&P500 EMINI FUT 3/2024         | 250        |                    | USD    | 0                   |                    |                | 0,00          |
| <b>Sum Futures</b>              |            |                    |        | <b>0</b>            |                    |                | <b>0,00</b>   |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |            | <b>655 102 478</b> |        | <b>906 312 272</b>  | <b>251 209 795</b> |                | <b>97,78</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>             |            |                    |        | <b>21 739 576</b>   |                    |                | <b>2,35</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>         |            |                    |        | <b>70 718</b>       |                    |                | <b>0,01</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>         |            |                    |        | <b>-1 204 890</b>   |                    |                | <b>-0,13</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>            |            |                    |        | <b>926 917 677</b>  |                    |                | <b>100,00</b> |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



### Nordea Aksjer Verden

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

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

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom futures

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Kjøpte aksjefutures  | 12 238 |
| Solgte aksjefutures  | 0      |
| Kjøpte valutafutures | 0      |
| Solgte valutafutures | 0      |
| Kjøpte rentefutures  | 0      |
| Solgte rentefutures  | 0      |

##### Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 9



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Aksjer Verden

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 10



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

## Nordea Avkastning

Årskommentar for 2023

Nordea Avkastning steg i verdi med 11,4 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (OSEFX) steg med 11,2 prosent i samme periode.

Det var særlig utviklingen i amerikanske statsrenter som påvirket aksjeavkastningen på Oslo Børs gjennom 2023. Fondets beste bidrag til avkastningen var at vi hadde mindre investeringer enn referanseindeksen i høyt prisede vekstaksjer. De falt mer enn 7 prosent i fjor, og var det svakeste segmentet på Oslo Børs. De lavere prisede aksjene vi hadde innenfor fornybaraksjer med robuste forretningsmodeller steg med godt og vel 27 prosent i perioden.

Fondets undervekt i sykliske aksjer innenfor særlig energi og shipping var det største negative bidraget til avkastningen.

Aksjene på Oslo Børs er fortsatt attraktivt priset og aksjene i fondet er priset enda lavere, med et forventet pris/fortjeneste-forhold på ti de neste 12 månedene. Et globalt økonomisk tilbakeslag vil ramme Oslo Børs hardt, men vi ser for oss en moderat global økonomisk vekst fremover. Derfor tror vi det norske aksjemarkedet vil utvikle seg godt.

Fondets avkastning har utviklet seg vesentlig bedre enn Oslo Børs Fondindeks, både på lang og kort sikt. Vi benytter en fundamental investeringsstrategi og investerer i selskaper som er rimelig priset og som har utsikter for god inntjening fremover.

### Bærkraftsrelatert informasjon

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

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 1981-02-02

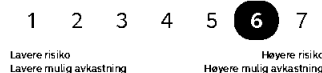
**ISIN** NO0010325699

**Fondstype** Aksjefond

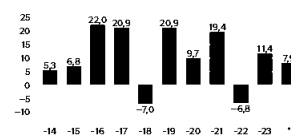
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Aksjefondet Nordea Avkastning kan passe for deg som ønsker å investere bredt i det norske aksjemarkedet. Fondet er aktivt forvaltet og fondets målsetting er å gi en bedre avkastning enn utviklingen på Oslo Børs Fondindeks over tid. Nordea Avkastning søker å investere i selskaper hvor verdsettelse, inntjening og verdiskapning er sentrale faktorer. Fondet egner seg best for langsiktige investeringer da det norske aksjemarkedet til tider har vært gjenstand for store kurssvingninger.

### Risikonivå

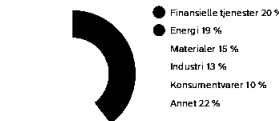


### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Avkastning

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Fondets utvikling                        | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi                        | 3 558,10   | 3 195,23   | 3 428,97   | 2 871,79   | 2 618,66   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK            | 4 382      | 4 161      | 4 670      | 4 063      | 3 907      |
| Antall andeler                           | 1 231 595  | 1 302 399  | 1 361 888  | 1 414 881  | 1 492 116  |
| Avkastning %                             | 11,36      | -6,82      | 19,40      | 9,67       | 20,93      |
| Avkastning referanseindeks %             | 11,19      | -7,09      | 21,14      | 7,33       | 19,20      |
| Risiko                                   |            |            |            |            |            |
| Volatilitet siste 3 år *                 | 13,49      | 23,39      | 21,07      | 22,52      | 11,52      |
| Volatilitet referanseindeks siste 3 år * | 13,57      | 20,43      | 16,83      | 18,14      | 9,75       |
| Sharpe                                   | 0,38       | 0,25       | 0,74       | 0,27       | 0,84       |
| Sharpe referanseindeks                   | 0,41       | 0,27       | 0,88       | 0,37       | 1,00       |
| Aktiv andel, % **                        | 52,0       | 49,6       | 54,6       | 55,6       | 51,7       |
| Relativ volatilitet, % ***               | 4,6        | 6,4        | 6,2        | 6,2        | 4,2        |

| Kostnader                | Referanseindeks | Fondets største investeringer                                                                                                                                                                                                                                                                                   | prosent |
|--------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 %          | Oslo Børs Mutual Fund Index 100 0%                                                                                                                                                                                                                                                                              |         |
| Inntøsningskostnader     | 0,00 %          | * Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).                                                                                                                                                          | 8,8     |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,50 %          | ** Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.                                                                  | 7,0     |
| Løpende kostnader        | 1,50 %          | *** Relativ volatilitet (Tracking Error) er et mål på hvor mye fondet svinger i forhold til referanseindeksen i måleperioden. Relativ volatilitet er standardavviket til differanseavkastningen. Jo høyere dette tallet er, desto høyere er sannsynligheten for at fondet vil avvike mye fra referanseindeksen. | 5,7     |
|                          |                 | Aker BP ASA                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 5,5     |
|                          |                 | Equinor ASA                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 4,8     |
|                          |                 | Mowi ASA                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 4,2     |
|                          |                 | Yara International ASA                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 4,1     |
|                          |                 | DNB Bank ASA                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 4,0     |
|                          |                 | Borregaard ASA                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3,6     |
|                          |                 | Atea ASA                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 3,6     |
|                          |                 | SpareBank 1 SMN                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |
|                          |                 | Subsea 7 SA                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |         |
|                          |                 | SpareBank 1 SR-Bank ASA                                                                                                                                                                                                                                                                                         |         |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## Nordea Avkastning

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                    |                     |
|--------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Renteinntekter                                   | 1 758 203          | 594 533             |
| Aksjeutbytte                                     | 253 774 214        | 204 275 614         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 95 892 522         | 177 311 333         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | 171 758 181        | -631 713 202        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 1 033              | 57 320              |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>523 184 154</b> | <b>-249 474 402</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -63 775 309        | -65 657 260        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -34 200            | -25 638            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-63 809 509</b> | <b>-65 682 898</b> |

#### Resultat før skattekostnad

459 374 644    -315 157 300

#### Skattekostnad (Note 9)

-1 415 104    -792 623

#### Årsresultat

457 959 541    -315 949 923

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                    |                     |
|------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6) | 457 959 541        | -315 949 923        |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>457 959 541</b> | <b>-315 949 923</b> |

### BALANSE (KR)

2023

2022

#### Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)    4 342 200 533    4 133 813 146

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 189 042              | 87 061               |
| Andre fordringer                   | 642 033              | 1 002 683            |
| Bankinnskudd                       | 46 673 421           | 32 631 025           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>4 389 705 029</b> | <b>4 167 533 914</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 123 159 541          | 130 239 931          |
| Overkurs/underkurs                   | -3 870 122 250       | -3 639 917 458       |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>8 129 103 207</b> | <b>7 671 143 666</b> |

##### Sum egenkapital (Note 6)

4 382 140 498    4 161 466 139

#### Gjeld

|                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|
| Annen gjeld      | 7 564 532        | 6 067 776        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>7 564 532</b> | <b>6 067 776</b> |

#### Sum egenkapital og gjeld

4 389 705 029    4 167 533 914

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA72



## Nordea Avkastning

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsattes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsett skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,14.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 709 586.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023         | 2022         | 2021         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 1 231 595,41 | 1 302 399,31 | 1 361 888,21 |
| Innløsningskurs 31.12. | 3 558,10     | 3 195,23     | 3 428,97     |

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

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 4 161 466 139 |
| Endring ved tegning                   | 89 416 330    |
| Endring ved innløsning                | -326 701 512  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 457 959 541   |
| Egenkapital 2023-12-31                | 4 382 140 498 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

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

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

#### Note 9. Skattekostnad

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

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

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

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Avkastning

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Verdipapirportefølje

| Navn                           | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|--------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|-------------|--------------|
| <b>Eiendom</b>                 |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Olav Thon Eiendomsselskap      | XOSL      | 533 599    | 51 131 360         | NOK    | 99 516 214         | 48 384 853         | 0,53        | 2,27         |
| Oscar Properties pref.         | XSTO      | 1 081      | 8 026 415          | SEK    | 571 909            | -7 454 506         | 2,42        | 0,01         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>59 157 775</b>  |        | <b>100 088 123</b> | <b>40 930 347</b>  |             | <b>2,28</b>  |
| <b>Energi</b>                  |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| ABL Group                      | XOSL      | 219 209    | 15 217 376         | NOK    | 2 871 638          | -12 345 738        | 0,18        | 0,07         |
| Aker BP                        | XOSL      | 1 301 745  | 245 905 232        | NOK    | 384 665 648        | 138 760 416        | 0,21        | 8,78         |
| Equinor                        | XOSL      | 948 849    | 161 195 206        | NOK    | 305 671 705        | 144 476 499        | 0,03        | 6,98         |
| Stage Holdco                   | XOAM      | 55 500     | 0                  | CAD    | 0                  | 0                  | 0,65        | 0,00         |
| Subsea 7 S.A.                  | XOSL      | 1 069 658  | 102 614 624        | NOK    | 158 523 316        | 55 908 692         | 0,35        | 3,62         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>524 932 437</b> |        | <b>851 732 307</b> | <b>326 799 870</b> |             | <b>19,44</b> |
| <b>Finansielle tjenester</b>   |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| ABN AMRO Bank                  | XAMS      | 545 000    | 56 502 564         | EUR    | 83 090 337         | 26 587 773         | 0,06        | 1,90         |
| Asacor                         | XOSL      | 1 035 709  | 17 492 378         | NOK    | 5 261 402          | -12 230 976        | 0,34        | 0,12         |
| DNB Bank                       | XOSL      | 967 820    | 65 613 734         | NOK    | 209 049 120        | 143 435 386        | 0,06        | 4,77         |
| Giensidige Forsikring          | XOSL      | 152 438    | 26 684 681         | NOK    | 28 582 125         | 1 897 444          | 0,03        | 0,65         |
| NN Group                       | XAMS      | 31 506     | 12 863 690         | EUR    | 12 635 833         | -227 858           | 0,01        | 0,29         |
| SpareBank 1 Helgeland          | XOSL      | 298 061    | 25 292 134         | NOK    | 38 747 930         | 13 455 796         | 1,07        | 0,88         |
| SpareBank 1 SMN                | XOSL      | 1 245 237  | 74 709 053         | NOK    | 176 574 607        | 101 865 554        | 0,86        | 4,03         |
| SpareBank 1 SR-Bank            | XOSL      | 1 214 670  | 58 497 262         | NOK    | 156 570 963        | 98 073 701         | 0,46        | 3,57         |
| SpareBank 1 Sørøst-Norge       | XOSL      | 139 325    | 4 630 508          | NOK    | 8 916 800          | 4 286 292          | 0,10        | 0,20         |
| Sparebanken Møre               | XOSL      | 180 000    | 13 520 250         | NOK    | 15 120 000         | 1 599 750          | 0,36        | 0,35         |
| Sparebanken Sør                | XOSL      | 124 233    | 15 529 125         | NOK    | 17 889 552         | 2 360 427          | 0,30        | 0,41         |
| Sparebanken Vest               | XOSL      | 283 680    | 14 036 394         | NOK    | 31 034 592         | 16 998 198         | 0,26        | 0,71         |
| Storebrand                     | XOSL      | 1 146 005  | 52 419 097         | NOK    | 103 186 290        | 50 767 193         | 0,25        | 2,35         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>437 790 870</b> |        | <b>886 659 550</b> | <b>448 868 680</b> |             | <b>20,23</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>           |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Elektroimportøren AS           | XOSL      | 218 833    | 10 558 692         | NOK    | 3 107 429          | -7 451 264         | 0,82        | 0,07         |
| Europrior                      | XOSL      | 764 129    | 36 306 382         | NOK    | 58 646 901         | 22 340 519         | 0,46        | 1,34         |
| Kid                            | XOSL      | 555 984    | 27 330 335         | NOK    | 65 161 325         | 37 830 990         | 1,37        | 1,49         |
| Kongsberg Automotive           | XOSL      | 4042 639   | 5 565 786          | NOK    | 8 287 410          | 2 721 624          | 0,42        | 0,19         |
| SATS                           | XOSL      | 763 600    | 14 086 001         | NOK    | 11 576 176         | -2 509 825         | 0,37        | 0,26         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>93 847 196</b>  |        | <b>146 779 240</b> | <b>52 932 044</b>  |             | <b>3,35</b>  |
| <b>Forsyningselskaper</b>      |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Elmera Group                   | XOSL      | 1 509 527  | 39 805 122         | NOK    | 45 587 715         | 5 782 594          | 1,32        | 1,04         |
| ZEG Power AS                   | XOAM      | 1 989 304  | 7 282 393          | NOK    | 10 821 814         | 3 539 421          | 2,95        | 0,25         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>47 087 514</b>  |        | <b>56 409 529</b>  | <b>9 322 015</b>   |             | <b>1,29</b>  |
| <b>Helsevern</b>               |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| EXACT Therapeutics             | XOSL      | 1 244 999  | 25 900 959         | NOK    | 14 939 988         | -10 960 971        | 3,88        | 0,34         |
| Lifecare AS                    | XOSL      | 8763 413   | 13 639 614         | NOK    | 39 084 822         | 25 445 208         | 6,50        | 0,89         |
| Ultimovacs                     | XOSL      | 414 990    | 13 512 828         | NOK    | 50 960 772         | 37 447 944         | 1,21        | 1,16         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>53 053 401</b>  |        | <b>104 985 582</b> | <b>51 932 181</b>  |             | <b>2,40</b>  |
| <b>Industri</b>                |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Agilyx                         | XOSL      | 497 526    | 11 299 313         | NOK    | 11 841 119         | 541 805            | 0,52        | 0,27         |
| Aker                           | XOSL      | 160 110    | 93 768 028         | NOK    | 106 633 260        | 12 865 232         | 0,22        | 2,43         |
| AKVA Group                     | XOSL      | 1 095 436  | 69 812 298         | NOK    | 63 535 288         | -5 277 010         | 2,99        | 1,45         |
| Cadeler AS                     | XOSL      | 2703 693   | 88 230 657         | NOK    | 126 857 276        | 38 626 619         | 0,87        | 2,89         |
| Edda Wind                      | XOSL      | 414 839    | 12 431 671         | NOK    | 10 370 975         | -2 060 696         | 0,37        | 0,24         |
| Hexagon Composites             | XOSL      | 939 671    | 3 777 175          | NOK    | 27 137 698         | 23 360 523         | 0,47        | 0,62         |
| Integrated Wind Solutions      | XOSL      | 456 913    | 16 446 521         | NOK    | 19 738 642         | 3 292 120          | 1,17        | 0,45         |
| Klaviness Combination Carri    | XOSL      | 540 766    | 30 508 543         | NOK    | 47 046 642         | 16 538 100         | 0,89        | 1,07         |
| Norwegian Air Shuttle          | XOSL      | 500 000    | 5 281 076          | NOK    | 5 360 000          | 78 924             | 0,05        | 0,12         |
| NRC Group                      | XOSL      | 1 319 412  | 47 285 098         | NOK    | 14 117 708         | -33 167 389        | 1,81        | 0,32         |
| Treasure                       | XOSL      | 1 871 754  | 31 469 194         | NOK    | 39 494 009         | 8 024 816          | 0,91        | 0,90         |
| Wih. Wilhelmsen Holding ser. A | XOSL      | 102 359    | 15 870 869         | NOK    | 37 309 856         | 21 438 986         | 0,30        | 0,85         |
| Wih. Wilhelmsen Holding ser. B | XOSL      | 165 619    | 26 149 379         | NOK    | 58 463 507         | 32 314 128         | 1,57        | 1,33         |
| Zalanis                        | XOSL      | 507 705    | 14 943 173         | NOK    | 23 659 053         | 8 715 880          | 2,29        | 0,54         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>467 272 995</b> |        | <b>591 565 033</b> | <b>124 292 038</b> |             | <b>13,50</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>   |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Atea                           | XOSL      | 1 405 844  | 91 007 553         | NOK    | 181 635 045        | 90 627 492         | 1,25        | 4,14         |
| Bouvet                         | XOSL      | 2 411 393  | 30 646 250         | NOK    | 146 853 834        | 116 207 583        | 2,32        | 3,35         |
| Mintra Holding AS              | XOSL      | 2 371 134  | 23 000 000         | NOK    | 8 393 814          | -14 606 185        | 1,06        | 0,19         |
| Otello Corporation             | XOSL      | 788 909    | 49 917 089         | NOK    | 6 248 159          | -43 668 929        | 0,87        | 0,14         |
| poLight                        | XOSL      | 866 232    | 9 753 851          | NOK    | 18 580 676         | 8 826 826          | 1,31        | 0,42         |
| Spir Group                     | XOSL      | 914 085    | 12 728 693         | NOK    | 6 307 187          | -6 421 506         | 0,70        | 0,14         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>217 053 435</b> |        | <b>368 018 715</b> | <b>150 965 280</b> |             | <b>8,40</b>  |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b> |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Alphabet                       | XNGS      | 20 960     | 7 308 200          | USD    | 29 998 849         | 22 690 649         | 0,00        | 0,68         |
| Schibsted ser. A               | XOSL      | 26 200     | 6 206 430          | NOK    | 7 666 120          | 1 459 690          | 0,03        | 0,17         |
| Schibsted ser. B               | XOSL      | 364 085    | 57 362 548         | NOK    | 100 706 911        | 43 343 363         | 0,28        | 2,30         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>70 877 177</b>  |        | <b>138 370 880</b> | <b>67 493 703</b>  |             | <b>3,16</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>          |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Bakkafrost                     | XOSL      | 86 042     | 42 065 044         | NOK    | 45 774 344         | 3 709 300          | 0,15        | 1,04         |
| Essity B                       | XSTO      | 28 000     | 6 536 351          | SEK    | 7 051 252          | 514 902            | 0,00        | 0,16         |
| Gigante Salmon AS              | XOSL      | 1 643 908  | 9 758 937          | NOK    | 17 096 643         | 7 337 707          | 1,23        | 0,39         |
| Lerøy Seafood Group            | XOSL      | 940 728    | 39 102 231         | NOK    | 39 360 060         | 257 829            | 0,16        | 0,90         |
| Mowi                           | XOSL      | 1 369 438  | 213 428 643        | NOK    | 249 237 716        | 35 809 073         | 0,26        | 5,69         |

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Avkastning

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|----------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Nordic Aqua Partners AS    | XOSL      | 206 648    | 16 064 562    | NOK    | 17 048 460       | 983 898        | 1,39        | 0,39     |
| Orkla                      | XOSL      | 445 166    | 31 451 763    | NOK    | 35 096 887       | 3 645 125      | 0,04        | 0,80     |
| SalMar                     | XOSL      | 33 045     | 14 475 954    | NOK    | 18 809 214       | 4 333 260      | 0,03        | 0,43     |
| Salmon Evolution           | XOSL      | 3 578 295  | 30 303 093    | NOK    | 24 260 840       | -6 042 253     | 0,86        | 0,55     |
| Sum                        |           |            | 403 186 576   |        | 453 735 417      | 50 548 841     |             | 10,35    |
| Materialer                 |           |            |               |        |                  |                |             |          |
| Bergen Carbon Solutions AS | XOSL      | 950 492    | 17 413 434    | NOK    | 10 550 461       | -6 862 973     | 2,26        | 0,24     |
| Borregaard                 | XOSL      | 1 083 855  | 132 315 119   | NOK    | 185 772 747      | 53 457 629     | 1,08        | 4,24     |
| Elkem                      | XOSL      | 1 863 320  | 54 759 138    | NOK    | 39 427 851       | -15 331 286    | 0,29        | 0,90     |
| Nordic Paper               | XSTO      | 519 103    | 20 107 354    | SEK    | 23 330 840       | 3 223 485      | 0,78        | 0,53     |
| Norsk Hydro                | XOSL      | 1 328 463  | 63 108 787    | NOK    | 90 866 869       | 27 758 082     | 0,07        | 2,07     |
| Norske Skog                | XOSL      | 1 320 117  | 65 883 928    | NOK    | 54 652 844       | -11 231 084    | 1,40        | 1,25     |
| Yara International         | XOSL      | 662 388    | 226 643 537   | NOK    | 239 254 546      | 12 611 008     | 0,26        | 5,46     |
| Sum                        |           |            | 580 231 297   |        | 643 856 158      | 63 624 861     |             | 14,69    |
| Sum verdipapirportefølje   |           |            | 2 954 490 674 |        | 4 342 200 533    | 1 387 709 859  |             | 99,09    |
| Bankinnskudd               |           |            |               |        | 46 673 421       |                |             | 1,07     |
| Opptjente renter           |           |            |               |        | 189 042          |                |             | 0,00     |
| Fordringer/gjeld           |           |            |               |        | -6 922 498       |                |             | -0,16    |
| Fondets verdi              |           |            |               |        | 4 382 140 498    |                |             | 100,00   |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA72



### Nordea Avkastning

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 7



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

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

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

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Avkastning

LEI-nummer: 549300COXS9BZJPDH770

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☐ Nei

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

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

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

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

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 54 %

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

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

☒ med et sosialt mål

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

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

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

### Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekrafts-indikator                                                  | Måleenhet                                                                                                                                                                | Måleenhet-verdi                         | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                      | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                         | 168 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert   | 98,78 %       | 93,67 % |
|                                                                       | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                             | 1.400 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,78 %       | 93,54 % |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for internasjonale selskaper | 0,00 % involvert i brudd                | 98,78 %       | 96,32 % |

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekrafts-indikator                                                  | Måleenhet                                                                                                                                                               | Referanse-periode | Måleenhet-verdi                         | Deknings | Måleenhet |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|----------|-----------|
| Karbonfotavtrykk                                                      | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                        | 2023              | 168 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert   | 98,78 %  | 93,67 %   |
|                                                                       |                                                                                                                                                                         | 2022              | 213 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert   | 98,63 %  | 90,49 %   |
|                                                                       | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                            | 2023              | 1.400 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,78 %  | 93,54 %   |
|                                                                       |                                                                                                                                                                         | 2022              | I/A                                     | I/A      | I/A       |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 2023              | 0,00 % involvert i brudd                | 98,78 %  | 96,32 %   |
|                                                                       |                                                                                                                                                                         | 2022              | 0,00 % involvert i brudd                | 98,63 %  | 95,16 %   |

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

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

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

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

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

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorene:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





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

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

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 54,234 tCO2e                              | 98,78 %       | 93,67 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 7,998 tCO2e                               | 98,78 %       | 93,67 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 454,243 tCO2e                             | 98,78 %       | 93,54 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 62,233 tCO2e                              | 98,78 %       | 93,67 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 515,993 tCO2e                             | 98,78 %       | 93,54 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 168 tCO2e / m€ investert                  | 98,78 %       | 93,67 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 1.400 tCO2e / m€ investert                | 98,78 %       | 93,54 % |
|                             | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                      | Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                     | 280 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 98,78 %       | 93,67 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                               | 1,893 tCO2e / m€ av eide inntekter        | 98,78 %       | 93,33 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 19,24 % investeringer i fossilt brensel   | 98,78 %       | 94,34 % |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 70,28 % forbruk av ikke-fornybar energi   | 98,78 %       | 74,24 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi | 98,78 %       | 0,00 %  |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



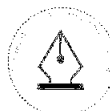
## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                     | Måleenhet                                                                                                                                                           | Måleenhet-verdi            | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,26 GWh / m€ av inntekte  | 2,97 %        | 2,43 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,74 GWh / m€ av inntekter | 21,95 %       | 19,38 % |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 2,37 GWh / m€ av inntekter | 26,51 %       | 26,13 % |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,75 %        | 0,75 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,81 GWh / m€ av inntekter | 0,30 %        | 0,17 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,98 GWh / m€ av inntekter | 3,23 %        | 1,97 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,05 GWh / m€ av inntekter | 6,76 %        | 1,65 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 5,19 GWh / m€ av inntekter | 3,52 %        | 3,19 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,43 GWh / m€ av inntekter | 2,38 %        | 2,14 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldfølsomme områder                                                  | 0,00 % med negativ effekt  | 98,78 %       | 90,98 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,09 tonn / m€ investert   | 98,78 %       | 26,12 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 18,63 tonn / m€ investert  | 98,78 %       | 85,04 % |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           | Måleenhet                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Kvalifisering                                                    | Dekning |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                    | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                              | 0,00 % involvert i brudd                                         | 98,78 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller Klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 98,78 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                       | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 8,31 % lønnsforskjell                                            | 98,78 % |
|                                       | Kjønns mangfold i Styret                                                                                                                                      | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                    | 42,01 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 98,78 % |
|                                       | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti personellminisj, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                             | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                              | 0,00 % involvert                                                 | 98,78 % |

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2023 – 31. desember 2023

| Største investeringer | Sektor                  | % Eiendeler | Land  |
|-----------------------|-------------------------|-------------|-------|
| Aker BP               | Energi                  | 8,92 %      | Norge |
| Equinor               | Energi                  | 7,09 %      | Norge |
| Yara International    | Basismaterialer         | 6,37 %      | Norge |
| Mowl                  | Forbruker, Ikke syklisk | 5,45 %      | Norge |
| DNB Bank              | Finans                  | 4,61 %      | Norge |
| Atea                  | Kommunikasjon           | 4,33 %      | Norge |
| Borregaard            | Basismaterialer         | 4,12 %      | Norge |
| SpareBank 1 SMN       | Finans                  | 3,92 %      | Norge |
| SpareBank 1 SR-Bank   | Finans                  | 3,44 %      | Norge |



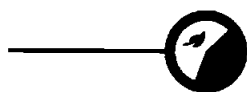
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

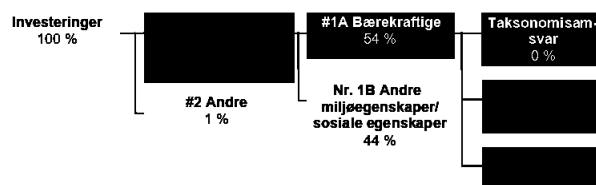
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

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

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

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

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

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | % Eiendeler |
|-------------------------|-------------|
| Finans                  | 25,37 %     |
| Energi                  | 19,87 %     |
| Forbruker, ikke syklisk | 14,94 %     |
| Basismaterialer         | 13,95 %     |
| Industri                | 9,69 %      |
| Kommunikasjon           | 7,22 %      |
| Teknologi               | 3,59 %      |
| Forbruker, syklisk      | 2,99 %      |
| Kontanter               | 1,22 %      |
| Fellesgoder             | 1,15 %      |
| Sum                     | 100,00 %    |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsgrensinger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



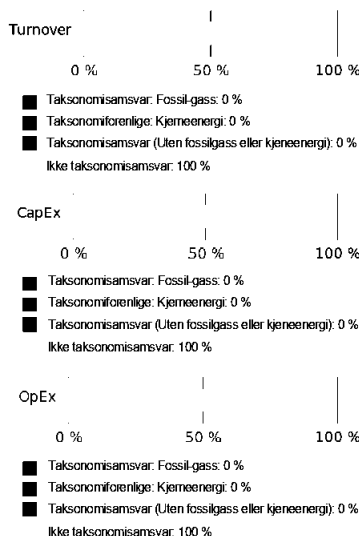
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>1</sup>?

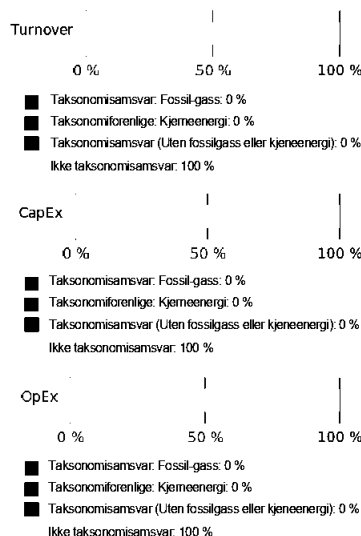
- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner<sup>\*</sup>, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner<sup>\*</sup>



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner<sup>\*</sup>



<sup>\*</sup>I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





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



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

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 54 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 46 %.



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

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



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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Årskommentar for 2023

Nordea Europeisk Kredittobligasjon steg i verdi med 10,0 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (ICE BofAML Euro Corporate Index Hedged NOK) steg med 8,5 prosent i samme periode.

Den europeiske sentralbanken (ECB) hevet renten med to prosentpoeng i fjor, til 4 prosent. Rentekurven falt imidlertid på slutten av fjoråret. Det kan bygge forventninger om at inflasjonen er under kontroll og at ECB vil begynne å senke renten i løpet av 2024.

Fondets renteeksponering er ganske lav. Utsiktene for utviklingen er god, men skulle inflasjonen komme tilbake, slik at ECB igjen hever renten, er fondet også godt beskyttet mot ytterligere renteøkninger.

Kredittspreadene var på lavere nivåer på slutten av året sammenlignet med begynnelsen av året. Fondet har således utviklet seg bedre enn referanseindeksen, noe som har ført til positiv meravkastning fra kreditt i fondsporteføljen. Ettersom statsrentene falt mot slutten av året, var avkastningsbidraget fra statsrentene positivt.

I løpet av november måned deltok fondet i nye obligasjonsemissjoner av Swedbank, Ford Motor Credit og Vestas Wind Systems.

I samme måned reduserte fondet sine posisjoner i Amprion, ING Bank og AT&T.

### Bærkraftsrelatert informasjon

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

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2006-12-04

ISIN NO0010338486

Fondstype Obligasjonsfond

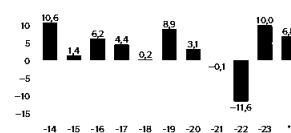
SFDR klassifisering Artikkel 8

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

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 864,92     | 786,52     | 889,84     | 1 085,71   | 1 052,94   |
| Utbytte per andel             | -          | -          | 195,23     | -          | 66,02      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 1 289      | 1 066      | 1 264      | 3 871      | 3 087      |
| Antall andeler                | 1 490 109  | 1 354 735  | 1 165 168  | 3 565 327  | 2 759 245  |
| Avkastning %                  | 9,97       | -11,61     | -0,06      | 3,11       | 8,89       |
| Avkastning referanseindeks %  | 8,55       | -13,03     | -0,09      | 2,86       | 8,18       |

### Risiko

|                        |       |       |      |      |      |
|------------------------|-------|-------|------|------|------|
| Sharpe                 | -0,49 | -0,54 | 0,55 | 0,54 | 1,49 |
| Sharpe referanseindeks | -0,66 | -0,63 | 0,50 | 0,49 | 1,33 |
| Rentefølsomhet *       | 4,22  | 4,72  | 5,36 | 5,36 | 5,21 |
| Valutarisiko           | nei   |       |      |      |      |
| Kreditt risiko         | ja    |       |      |      |      |

### Kostnader

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

### Referanseindeks

ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 100.0%

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

### Fondets største investeringer

|                                       | prosent |
|---------------------------------------|---------|
| Electricite de France SA              | 3,3     |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA | 2,8     |
| National Grid PLC                     | 2,2     |
| Credit Suisse AG/London               | 2,0     |
| Nationwide Building Society           | 2,0     |
| LeasePlan Corp NV                     | 1,9     |
| Nykredit Realkredit AS                | 1,9     |
| Traton Finance Luxembourg SA          | 1,8     |
| Bank of America Corp                  | 1,8     |
| Teollisuuden Voima Oyj                | 1,7     |

Årsrapport 2023 • 2



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                    |                     |
|--------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Renteinntekter                                   | 37 437 187         | 21 355 827          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | -113 879 235       | -136 921 928        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | 191 594 203        | -31 474 917         |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 3 542 609          | 5 889 840           |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>118 694 765</b> | <b>-141 151 178</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                                                |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 375 473           | 207 083           |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -3 034 990        | -2 836 796        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | -71 411           | -49 250           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-2 730 928</b> | <b>-2 678 963</b> |

#### Resultat før skattekostnad

115 963 837    -143 830 141

#### Årsresultat

115 963 837    -143 830 141

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                    |                     |
|------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | 0                  | 34                  |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | 115 963 837        | -143 830 175        |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>115 963 837</b> | <b>-143 830 141</b> |

### BALANSE (KR)

2023

2022

#### Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)    1 237 572 689    1 048 121 326

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 17 490 270           | 10 039 184           |
| Andre fordringer                   | 970 883              | 1 461 288            |
| Bankinnskudd                       | 37 371 596           | 10 419 405           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>1 293 405 438</b> | <b>1 070 041 203</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                    |                     |
|--------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 1 490 108 943      | 1 354 734 998       |
| Overkurs/underkurs                   | -133 521 851       | -105 488 520        |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>-67 759 212</b> | <b>-183 723 049</b> |

##### Sum egenkapital (Note 6)

1 288 827 880    1 065 523 429

#### Gjeld

Annen gjeld    4 577 558    4 517 774

#### Sum gjeld

4 577 558    4 517 774

#### Sum egenkapital og gjeld

1 293 405 438    1 070 041 203

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserste kursgevinst/tap o.l., men har fradragsrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 1,66.

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

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023         | 2022         | 2021         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 1 490 108,94 | 1 354 735,00 | 1 420 807,03 |
| Innløsningskurs 31.12. | 864,92       | 786,52       | 1 083,98     |

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 med fradrag for innløsningsomkostninger.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 1 065 523 429 |
| Endring ved tegning                   | 243 350 614   |
| Endring ved innløsning                | -136 010 000  |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 0             |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 115 963 837   |
| Egenkapital 2023-12-31                | 1 288 827 880 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

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

Andre porteføljeeinntekter 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

|                                        | 2023         | 2022         |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| Resultat før skattekostnad             | 115 963 837  | -143 830 141 |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -191 594 203 | 31 474 883   |
| Fremførbart underskudd                 | -112 355 256 | 0            |
| Grunnlag skattemessig utdeling         | -187 985 622 | -112 355 258 |

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

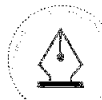
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                              | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Effrenter | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|---------------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| <b>Obl/sertifikater</b>                           |           |            |              |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028   | XDRF      | 600 000    | 5 969 097    | EUR    | 6 991 657        | 1 022 560      | 4,09      |               | 2027-09-14      | 0,54     |
| Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030   | XDRF      | 700 000    | 7 975 604    | EUR    | 8 365 543        | 389 939        | 5,07      |               | 2029-04-02      | 0,85     |
| ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033          | XAMS      | 400 000    | 4 595 428    | EUR    | 4 702 384        | 106 956        | 4,30      |               | 2033-09-21      | 0,36     |
| Achmea BV 6.750% MULTI 26-12-2043                 | XDUB      | 154 000    | 1 790 432    | EUR    | 1 882 038        | 91 606         | 5,51      |               | 2043-12-26      | 0,15     |
| Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030     | XDUB      | 460 000    | 3 749 528    | EUR    | 4 016 794        | 267 266        | 5,03      |               | 2030-02-22      | 0,31     |
| Akelius Residential Property 1% 17-01-2028        | XDUB      | 365 000    | 3 032 025    | EUR    | 3 529 065        | 497 040        | 4,84      |               | 2028-01-17      | 0,27     |
| Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029    | XDUB      | 1 180 000  | 10 137 375   | EUR    | 10 960 679       | 823 304        | 5,08      |               | 2029-01-11      | 0,85     |
| Allianz SE 4.252% MULTI 05-07-2052                | MUND      | 200 000    | 2 049 355    | EUR    | 2 229 615        | 180 260        | 4,34      |               | 2032-07-05      | 0,17     |
| Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053                | MUND      | 500 000    | 5 964 843    | EUR    | 6 158 617        | 193 774        | 4,48      |               | 2033-07-25      | 0,48     |
| Amprion GmbH 4.125% 07-09-2034                    | EMTF      | 600 000    | 6 845 705    | EUR    | 7 095 518        | 249 813        | 3,49      |               | 2034-09-07      | 0,55     |
| Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029      | XFRA      | 1 100 000  | 10 705 110   | EUR    | 10 987 410       | 282 299        | 4,34      |               | 2028-02-08      | 0,85     |
| Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046   | XDUB      | 1 372 000  | 15 577 060   | EUR    | 15 188 202       | -388 858       | 4,01      |               | 2026-10-01      | 1,18     |
| ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028                | XDUB      | 253 000    | 2 971 138    | EUR    | 2 878 265        | -92 873        | 3,30      |               | 2028-12-12      | 0,22     |
| ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043          | XDUB      | 604 000    | 6 497 230    | EUR    | 7 665 100        | 1 167 869      | 5,23      |               | 2043-12-07      | 0,59     |
| Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028              | XDUB      | 1 408 000  | 16 303 036   | EUR    | 16 345 723       | 42 686         | 5,67      |               | 2028-06-16      | 1,27     |
| Autostrade per l'Italia SpA 2% 15-01-2030         | XDUB      | 357 000    | 3 300 937    | EUR    | 3 560 906        | 259 969        | 4,11      |               | 2030-01-15      | 0,28     |
| Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033     | XDUB      | 413 000    | 4 864 315    | EUR    | 4 862 310        | -2 005         | 4,45      |               | 2033-06-14      | 0,38     |
| Auror AS 1% 29-04-2025                            | XSTU      | 1 610 000  | 15 798 332   | EUR    | 17 493 841       | 1 695 509      | 3,46      |               | 2025-04-29      | 1,36     |
| AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043                    | XFRA      | 512 000    | 5 768 035    | EUR    | 6 167 915        | 399 881        | 4,48      |               | 2033-07-11      | 0,48     |
| Banco Santander SA 3.25% 14-02-2028               | XDRF      | 300 000    | 3 327 094    | EUR    | 3 418 774        | 91 680         | 2,83      |               | 2028-02-14      | 0,27     |
| Bank of America Corp 0.808% MULTI 09-05-2026      | XLON      | 872 000    | 9 717 973    | EUR    | 9 405 293        | -312 680       | 3,77      |               | 2026-05-09      | 0,73     |
| Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029      | XLON      | 1 169 000  | 12 344 424   | EUR    | 13 217 617       | 873 193        | 3,44      |               | 2028-03-31      | 1,03     |
| Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032   | XPAR      | 800 000    | 8 076 574    | EUR    | 8 880 473        | 803 899        | 4,02      |               | 2032-06-16      | 0,69     |
| Banque Federative du Credit 4.125% 13-03-2029     | XPAR      | 600 000    | 6 585 870    | EUR    | 6 994 776        | 408 906        | 3,29      |               | 2029-03-13      | 0,54     |
| Banque Federative du Credit 4.125% 14-06-2033     | XPAR      | 900 000    | 10 751 524   | EUR    | 10 615 057       | -136 467       | 3,47      |               | 2033-06-14      | 0,82     |
| Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031      | XPAR      | 700 000    | 8 248 979    | EUR    | 8 345 184        | 96 205         | 3,81      |               | 2031-11-10      | 0,65     |
| Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033           | XFRA      | 400 000    | 4 620 416    | EUR    | 4 599 201        | -21 215        | 4,56      |               | 2033-04-19      | 0,36     |
| Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025              | XFRA      | 307 000    | 3 471 983    | EUR    | 3 311 570        | -160 413       | 3,47      |               | 2025-03-08      | 0,26     |
| BPCE SA 0.625% 15-01-2030                         | XPAR      | 100 000    | 926 756      | EUR    | 962 435          | 35 679         | 3,25      |               | 2030-01-15      | 0,07     |
| BPCE SA 0.875% 31-01-2024                         | XPAR      | 600 000    | 6 789 531    | EUR    | 6 715 023        | -74 509        | 3,73      |               | 2024-01-31      | 0,52     |
| BPCE SA 4% 29-11-2032                             | XPAR      | 400 000    | 4 697 925    | EUR    | 4 697 394        | -447 469       | 3,38      |               | 2032-11-29      | 0,36     |
| BPCE SA 4.125% 10-07-2028                         | XPAR      | 600 000    | 7 027 455    | EUR    | 6 986 605        | -40 849        | 3,20      |               | 2028-07-10      | 0,54     |
| Caisse Francaise de Financem 0.01% 22-02-2028     | XPAR      | 1 100 000  | 10 775 078   | EUR    | 11 032 082       | 257 004        | 2,75      |               | 2028-02-22      | 0,86     |
| Carrefour SA 4.375% 14-11-2031                    | XPAR      | 800 000    | 9 538 609    | EUR    | 9 532 713        | -5 895         | 3,43      |               | 2031-11-14      | 0,74     |
| Carrier Global Corp 4.375% 29-05-2025             | XFRA      | 515 000    | 6 039 044    | EUR    | 5 829 609        | -209 435       | 5,33      |               | 2025-05-29      | 0,45     |
| Carrier Global Corp 4.5% 29-11-2032               | XFRA      | 270 000    | 3 153 166    | EUR    | 3 245 518        | 92 352         | 3,53      |               | 2032-11-29      | 0,25     |
| Celtnex Telecom SA 1.875% 26-06-2029              | XDUB      | 200 000    | 1 738 398    | EUR    | 2 050 451        | 312 053        | 3,63      |               | 2029-06-26      | 0,16     |
| Cie de Financement Foncier S 3.125% 17-05-2029    | XPAR      | 1 500 000  | 16 904 749   | EUR    | 17 101 108       | 196 359        | 2,79      |               | 2029-05-17      | 1,33     |
| CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053       | XPAR      | 200 000    | 2 226 777    | EUR    | 2 326 774        | 99 997         | 4,73      |               | 2033-07-18      | 0,18     |
| Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025         | XLON      | 467 000    | 4 900 912    | EUR    | 5 194 039        | 293 127        | 3,26      |               | 2025-09-23      | 0,40     |
| Coentropise de Transport d' 2.125% 29-07-2032     | XPAR      | 800 000    | 8 169 837    | EUR    | 8 150 164        | -19 673        | 3,37      |               | 2032-07-29      | 0,63     |
| Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025                    | XFRA      | 295 000    | 3 132 630    | EUR    | 3 138 361        | 5 731          | 3,28      |               | 2025-09-11      | 0,24     |
| Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048   | XPAR      | 400 000    | 4 408 107    | EUR    | 4 542 383        | 134 276        | 4,45      |               | 2048-09-27      | 0,35     |
| Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031              | XPAR      | 700 000    | 7 962 591    | EUR    | 8 130 351        | 167 760        | 3,32      |               | 2031-04-20      | 0,63     |
| Credit Agricole SA 4.125% 07-03-2030              | XPAR      | 600 000    | 6 556 116    | EUR    | 7 046 852        | 490 736        | 3,27      |               | 2030-03-07      | 0,63     |
| Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 22-05-2028          | XSTU      | 400 000    | 4 666 141    | EUR    | 4 589 701        | -76 440        | 3,30      |               | 2028-05-22      | 0,36     |
| Credit Mutuel Arkea SA 4.125% 02-04-2031          | XFRA      | 1 000 000  | 11 472 412   | EUR    | 11 773 944       | 301 532        | 3,66      |               | 2031-04-02      | 0,91     |
| Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028          | XFRA      | 1 929 000  | 18 144 712   | EUR    | 18 837 016       | 692 304        | 3,28      |               | 2028-09-01      | 1,46     |
| Credit Suisse AG/London 5.5% 20-08-2026           | MUND      | 614 000    | 6 806 131    | EUR    | 7 244 617        | 438 486        | 3,40      |               | 2026-08-20      | 0,56     |
| Crelan SA 5.75% 26-01-2028                        | XBRU      | 900 000    | 9 762 155    | EUR    | 10 583 131       | 820 977        | 4,43      |               | 2028-01-26      | 0,82     |
| Crelan SA 6.000% MULTI 28-02-2030                 | XBRU      | 300 000    | 3 434 964    | EUR    | 3 565 344        | 130 380        | 5,36      |               | 2029-02-28      | 0,28     |
| Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027           | XDUB      | 424 000    | 4 498 157    | EUR    | 4 797 406        | 299 249        | 3,54      |               | 2026-01-12      | 0,37     |
| Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031           | XDUB      | 856 000    | 9 358 875    | EUR    | 9 960 312        | 601 437        | 3,43      |               | 2030-01-10      | 0,77     |
| de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024                  | XMUN      | 200 000    | 2 204 756    | EUR    | 2 184 921        | -19 836        | 3,81      |               | 2024-09-16      | 0,17     |
| de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030           | XSTU      | 1 000 000  | 10 248 688   | EUR    | 10 572 294       | 323 606        | 2,68      |               | 2030-10-22      | 0,82     |
| de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027           | XMUN      | 400 000    | 3 978 657    | EUR    | 4 334 310        | 355 653        | 3,92      |               | 2026-05-04      | 0,34     |
| de Volksbank NV 4.875% 07-03-2030                 | XMUN      | 400 000    | 4 725 035    | EUR    | 4 684 962        | -40 072        | 4,02      |               | 2030-03-07      | 0,36     |
| DNB Bank ASA 4.000% MULTI 14-03-2029              | XDUB      | 781 000    | 8 738 361    | EUR    | 9 308 591        | 570 230        | 3,18      |               | 2028-03-14      | 0,79     |
| E.ON SE 0.000000% 28-08-2024                      | XFRA      | 2 000 000  | 22 145 994   | EUR    | 21 890 580       | -255 414       | 3,80      |               | 2024-08-28      | 1,70     |
| EDP Servicios Financieros Es 4.125% 04-04-2029    | XDUB      | 129 000    | 1 522 765    | EUR    | 1 507 917        | -14 848        | 3,65      |               | 2029-04-04      | 0,12     |
| EDP Servicios Financieros Es 4.375% 04-04-2032    | XDUB      | 728 000    | 8 353 573    | EUR    | 8 718 953        | 365 380        | 3,70      |               | 2032-04-04      | 0,68     |
| Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027    | XPAR      | 1 200 000  | 11 190 085   | EUR    | 12 008 141       | 818 057        | 2,94      |               | 2199-06-01      | 0,93     |
| Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026    | XPAR      | 200 000    | 1 976 277    | EUR    | 2 085 740        | 109 464        | 3,09      |               | 2199-03-15      | 0,16     |
| Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030    | XPAR      | 200 000    | 1 706 500    | EUR    | 1 975 352        | 268 852        | 3,83      |               | 2199-09-15      | 0,15     |
| Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024    | XPAR      | 400 000    | 4 187 722    | EUR    | 4 460 208        | 272 487        | 4,02      |               | 2199-10-04      | 0,35     |
| Electricite de France SA 2% 09-12-2049            | XPAR      | 500 000    | 4 391 622    | EUR    | 3 740 998        | -650 624       | 4,11      |               | 2049-12-09      | 0,29     |
| Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043        | XPAR      | 700 000    | 7 512 793    | EUR    | 8 284 648        | 771 855        | 4,19      |               | 2049-01-25      | 0,64     |
| Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034         | XPAR      | 800 000    | 8 229 468    | EUR    | 9 706 000        | 1 476 532      | 3,79      |               | 2034-10-12      | 0,75     |
| EnBW Energie Baden-Wuert 2.125% MULTI 31-08-2081  | XSTU      | 700 000    | 4 323 346    | EUR    | 6 143 422        | 1 820 076      | 2,91      |               | 2081-08-31      | 0,48     |
| EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034      | MUND      | 903 000    | 10 714 197   | EUR    | 10 731 199       | 17 002         | 3,84      |               | 2034-05-23      | 0,83     |
| Enel Finance International N 0.5% 17-06-2030      | XDUB      | 100 000    | 943 478      | EUR    | 941 972          | -1 506         | 4,29      |               | 2030-06-17      | 0,07     |
| Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043      | XDUB      | 756 000    | 7 978 076    | EUR    | 8 772 120        | 794 044        | 4,23      |               | 2043-02-20      | 0,68     |
| Engie SA 3.625% 06-12-2026                        | XPAR      | 300 000    | 3 507 555    | EUR    | 3 414 948        | -92 607        | 3,08      |               | 2026-12-06      | 0,26     |
| Engie SA 3.875% 06-01-2031                        | XPAR      | 900 000    | 10 360 789   | EUR    | 10 455 116       | 94 327         | 3,71      |               | 2031-01-06      | 0,81     |
| Engie SA 4% 11-01-2035                            | XPAR      | 100 000    | 1 062 570    | EUR    | 1 169 175        | 106 605        | 3,52      |               | 2035-01-11      | 0,09     |
| Engie SA 4.25% 11-01-2043                         | XPAR      | 300 000    | 3 175 977    | EUR    | 3 536 171        | 360 195        | 3,86      |               | 2043-01-11      | 0,27     |
| Engie SA 4.5% 06-09-2042                          | XPAR      | 100 000    | 1 144 500    | EUR    | 1 211 048        | 66 548         | 3,88      |               | 2042-09-06      | 0,09     |
| EQT AB 2.375% 06-04-2028                          | XFRA      | 816 000    | 7 848 010    | EUR    | 8 662 298        | 814 288        | 3,76      |               | 2028-04-06      | 0,67     |
| EQT AB 2.875% 06-04-2032                          | XFRA      | 322 000    | 3 064 455    | EUR    | 3 230 598        | 166 143        | 4,42      |               | 2032-04-06      | 0,25     |
| Erate Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030       | XWBO      | 500 000    | 5 861 847    | EUR    | 5 829 747        | -32 100        | 3,44      |               | 2029-05-30      | 0,45     |
| Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030                   | XSTU      | 1 300 000  | 14 538 855   | EUR    | 14 900 472       | 361 617        | 3,32      |               | 2030-04-27      | 1,16     |
| Ford Motor Credit Co LLC 1.744% 19-07-2024        | XMUN      | 228 000    | 2 537 275    | EUR    | 2 522 217        | -15 058        | 4,32      |               | 2024-07-19      | 0,20     |
| Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029        | MUND      | 912 000    | 10 668 318   | EUR    | 10 711 870       | 43 552         | 4,93      |               | 2029-02-20      | 0,83     |
| Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025 | XFRA      | 356 000    | 3 510 884    | EUR    | 3 767 229        | 256 344        | 3,39      |               | 2025-10-01      | 0,29     |
| Fresenius SE & Co KGaA 5% 28-11-2029              | MUND      | 700 000    | 8 356 768    | EUR    | 8 404 772        | 48 004         | 3,60      |               | 2029-11-28      | 0,65     |

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-------------------------------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Fresenius SE & Co KGaA 5.125% 05-10-2030        | MUND      | 530 000    | 6 029 290     | EUR    | 6 413 766        | 384 477        | 3,74      |               | 2030-10-05      | 0,50     |
| General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025   | XDUB      | 110 000    | 1 241 067     | EUR    | 1 203 541        | -37 527        | 3,77      |               | 2025-03-26      | 0,09     |
| General Motors Financial Co 4.3% 15-02-2029     | XDUB      | 122 000    | 1 409 091     | EUR    | 1 411 625        | 2 535          | 3,60      |               | 2029-02-15      | 0,11     |
| Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030      | XDUB      | 337 000    | 3 634 708     | EUR    | 3 429 684        | -205 024       | 2,90      |               | 2030-10-07      | 0,27     |
| Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027     | XDUB      | 2 000 000  | 20 983 696    | EUR    | 21 845 953       | 862 257        | 3,07      |               | 2027-05-31      | 1,70     |
| Heidelberg Materials Finance 4.875% 21-11-2033  | MUND      | 356 000    | 4 152 172     | EUR    | 4 261 954        | 109 782        | 4,02      |               | 2033-11-21      | 0,33     |
| Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030   | XDUB      | 1 200 000  | 12 905 693    | EUR    | 13 863 676       | 957 983        | 3,65      |               | 2030-03-18      | 1,08     |
| Ibercaja Banco SA 5.625% MULTI 07-06-2027       | XDRF      | 500 000    | 5 941 414     | EUR    | 5 790 785        | -150 628       | 4,18      |               | 2026-06-07      | 0,45     |
| ING Bank NV 3% 15-02-2026                       | XAMS      | 700 000    | 7 718 890     | EUR    | 7 880 588        | 161 698        | 2,82      |               | 2026-02-15      | 0,61     |
| International Business Machi 0.95% 23-05-2025   | XDUS      | 200 000    | 2 268 458     | EUR    | 2 171 427        | -97 031        | 3,35      |               | 2025-05-23      | 0,17     |
| Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29-08-2031           | ETLX      | 855 000    | 9 801 292     | EUR    | 10 243 017       | 441 725        | 4,07      |               | 2031-08-29      | 0,79     |
| JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031     | XDUB      | 1 417 000  | 16 835 293    | EUR    | 16 773 320       | -61 974        | 3,63      |               | 2030-11-13      | 1,30     |
| Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028          | XDUB      | 1 051 000  | 9 104 081     | EUR    | 10 710 615       | 1 606 534      | 3,38      |               | 2027-02-17      | 0,83     |
| Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029          | XDUB      | 305 000    | 3 612 274     | EUR    | 3 564 303        | -47 971        | 3,91      |               | 2028-11-10      | 0,28     |
| Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024            | XDUB      | 328 000    | 3 320 462     | EUR    | 3 644 643        | 324 181        | 3,94      |               | 2024-05-24      | 0,28     |
| LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026              | XAMS      | 1 155 000  | 11 805 648    | EUR    | 11 915 770       | 110 122        | 3,43      |               | 2026-09-07      | 0,92     |
| LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026              | XAMS      | 1 247 000  | 12 536 941    | EUR    | 13 042 138       | 505 197        | 3,58      |               | 2026-02-23      | 1,01     |
| Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025        | XLON      | 305 000    | 3 279 102     | EUR    | 3 281 451        | 2 350          | 3,36      |               | 2025-04-06      | 0,25     |
| Lseg Netherlands BV 4.231% 29-09-2030           | XLON      | 868 000    | 10 019 242    | EUR    | 10 293 630       | 274 387        | 3,24      |               | 2030-09-29      | 0,80     |
| Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025          | EMTF      | 1 105 000  | 12 627 420    | EUR    | 12 115 099       | -512 322       | 3,90      |               | 2025-02-28      | 0,94     |
| Molnlycke Holding AB 4.25% 08-09-2028           | XFRA      | 335 000    | 3 860 184     | EUR    | 3 862 598        | 2 414          | 3,56      |               | 2028-09-08      | 0,30     |
| Nasdaq Inc 4.5% 15-02-2032                      | MUND      | 1 476 000  | 17 241 632    | EUR    | 17 767 622       | 526 029        | 3,66      |               | 2032-02-15      | 1,38     |
| National Grid North America 1.054% 20-01-2031   | XLON      | 122 000    | 1 095 262     | EUR    | 1 095 262        | 0              | 3,54      |               | 2031-01-20      | 0,09     |
| National Grid PLC 0.553% 18-09-2029             | XLON      | 1 157 000  | 12 205 096    | EUR    | 11 174 515       | -1 030 580     | 3,26      |               | 2029-09-18      | 0,87     |
| National Grid PLC 3.245% 30-03-2034             | XLON      | 420 000    | 4 280 598     | EUR    | 4 493 504        | 212 906        | 3,80      |               | 2034-03-30      | 0,35     |
| National Grid PLC 3.875% 16-01-2029             | XLON      | 614 000    | 6 486 840     | EUR    | 7 085 404        | 598 565        | 3,22      |               | 2029-01-16      | 0,55     |
| National Grid PLC 4.275% 16-01-2035             | XLON      | 399 000    | 4 302 570     | EUR    | 4 638 655        | 336 085        | 3,86      |               | 2035-01-16      | 0,36     |
| Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029 | XLON      | 1 174 000  | 11 209 244    | EUR    | 12 926 265       | 1 717 021      | 2,36      |               | 2029-07-25      | 1,00     |
| Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029    | XLON      | 471 000    | 4 556 325     | EUR    | 5 282 537        | 726 212        | 3,25      |               | 2029-09-05      | 0,41     |
| Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026     | XLON      | 621 000    | 7 350 073     | EUR    | 7 189 705        | -160 368       | 3,29      |               | 2026-11-01      | 0,56     |
| NatWest Markets PLC 0.125% 12-11-2025           | XLON      | 117 000    | 1 289 750     | EUR    | 1 237 055        | -52 695        | 3,35      |               | 2025-11-12      | 0,10     |
| NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028            | XLON      | 1 016 000  | 10 920 202    | EUR    | 11 791 961       | 871 760        | 3,32      |               | 2028-01-13      | 0,91     |
| NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048             | XAMS      | 220 000    | 2 162 262     | EUR    | 2 483 494        | 321 232        | 4,45      |               | 2048-01-13      | 0,19     |
| NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043             | XAMS      | 732 000    | 8 559 879     | EUR    | 8 786 092        | 226 213        | 5,04      |               | 2043-11-03      | 0,68     |
| Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H       | KCSE      | 3 362 879  | 4 289 796     | DKK    | 4 795 737        | 505 941        | 2,58      |               | 2027-07-01      | 0,37     |
| Nykredit Realkredit 4.625% 01-19-2029           | KCSE      | 1 099 000  | 12 987 038    | EUR    | 12 781 974       | -205 064       | 4,66      |               | 2029-01-19      | 0,39     |
| Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032 EUR SWAP 5Y  | KCSE      | 600 000    | 6 165 323     | EUR    | 6 947 212        | 781 889        | 4,55      |               | 2032-12-29      | 0,54     |
| OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025         | XDUB      | 329 000    | 3 847 838     | EUR    | 3 674 183        | -173 655       | 3,11      |               | 2025-12-15      | 0,29     |
| Orsted AS 2.25% 14-06-2028                      | MUND      | 188 000    | 2 058 568     | EUR    | 2 029 132        | -29 436        | 3,17      |               | 2028-06-14      | 0,16     |
| Orsted AS 3.25% 13-09-2031                      | XFRA      | 124 000    | 1 390 755     | EUR    | 1 381 993        | -8 763         | 3,34      |               | 2031-09-13      | 0,11     |
| Orsted AS 3.75% 01-03-2030                      | MUND      | 107 000    | 1 263 315     | EUR    | 1 229 507        | -33 808        | 3,29      |               | 2030-03-01      | 0,10     |
| Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028 | XDUB      | 432 000    | 5 003 994     | EUR    | 5 120 248        | 116 254        | 4,73      |               | 2027-04-25      | 0,40     |
| Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027 | XWBO      | 600 000    | 6 423 381     | EUR    | 6 806 866        | 383 484        | 4,16      |               | 2026-01-26      | 0,53     |
| Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028 | XWBO      | 300 000    | 3 434 366     | EUR    | 3 514 935        | 80 568         | 4,66      |               | 2027-09-15      | 0,27     |
| Raiffeisen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028   | XWBO      | 700 000    | 7 237 395     | EUR    | 8 412 429        | 1 175 034      | 3,82      |               | 2028-01-27      | 0,65     |
| RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027                   | XPAR      | 161 000    | 1 818 272     | EUR    | 1 856 252        | 37 980         | 3,51      |               | 2027-04-06      | 0,14     |
| RCI Banque SA 4.875% 02-10-2029                 | XPAR      | 220 000    | 2 599 252     | EUR    | 2 599 012        | -240           | 3,78      |               | 2029-10-02      | 0,20     |
| RTE Réseau de Transport d'El 3.5% 07-12-2031    | XPAR      | 1 300 000  | 15 287 953    | EUR    | 15 057 265       | -230 687       | 3,02      |               | 2031-12-07      | 1,17     |
| Securitas Treasury Ireland D 4.375% 06-03-2029  | XDUB      | 822 000    | 9 520 776     | EUR    | 9 550 048        | 29 271         | 4,06      |               | 2029-03-06      | 0,74     |
| Skandinaviska Enskilda Banken 3.25% 24-11-2025  | XLON      | 329 000    | 3 876 214     | EUR    | 3 695 482        | -180 732       | 3,17      |               | 2025-11-24      | 0,29     |
| SpareBank 1 Boligkredit AS 0.125% 05-11-2029    | XFRA      | 207 000    | 2 007 954     | EUR    | 1 987 210        | -20 744        | 2,83      |               | 2029-11-05      | 0,15     |
| SpareBank 1 Boligkredit AS 0.125% 20-01-2028    | XDUB      | 321 000    | 3 017 299     | EUR    | 3 232 791        | 215 491        | 2,83      |               | 2028-01-20      | 0,25     |
| SpareBank 1 Boligkredit AS 1.75% 11-05-2032     | XDUB      | 211 000    | 2 188 613     | EUR    | 2 159 761        | -28 853        | 2,94      |               | 2032-05-11      | 0,17     |
| SpareBank 1 Boligkredit AS 3% 19-05-2030        | XDUB      | 456 000    | 5 056 701     | EUR    | 5 172 913        | 116 212        | 2,80      |               | 2030-05-19      | 0,40     |
| Stadshypotek AB 0.375% 06-12-2024               | XDUB      | 334 000    | 3 808 166     | EUR    | 3 643 163        | -165 003       | 3,44      | 10 %          | 2024-12-06      | 0,28     |
| Statkraft AS 1.125% 20-03-2025                  | XLON      | 1 005 000  | 10 624 789    | EUR    | 10 970 105       | 345 316        | 3,42      |               | 2025-03-20      | 0,85     |
| Stellantis NV 2% 23-03-2024                     | XFRA      | 606 000    | 6 273 614     | EUR    | 6 767 407        | 493 793        | 4,02      |               | 2024-03-23      | 0,53     |
| Swedbank AB 3.75% 14-11-2025                    | XDUB      | 507 000    | 5 212 949     | EUR    | 5 735 497        | 522 548        | 3,27      |               | 2025-11-14      | 0,45     |
| Swedbank AB 4.125% 13-11-2028                   | XDUB      | 979 000    | 11 587 707    | EUR    | 11 386 209       | -201 498       | 3,29      |               | 2028-11-13      | 0,88     |
| Swedbank Hypotek AB 0.05% 28-05-2025            | XDUB      | 318 000    | 3 568 388     | EUR    | 3 416 894        | -151 494       | 3,16      | 10 %          | 2025-05-28      | 0,27     |
| Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052 | XMUN      | 700 000    | 6 870 471     | EUR    | 6 998 844        | 128 373        | 4,27      |               | 2052-06-04      | 0,54     |
| Sydney Airport Finance Co Plt 2.75% 23-04-2024  | XFRA      | 596 000    | 6 276 377     | EUR    | 6 656 970        | 380 593        | 4,14      |               | 2024-04-23      | 0,52     |
| TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031                     | XMUN      | 192 000    | 2 290 077     | EUR    | 2 289 831        | -245           | 5,35      |               | 2031-06-01      | 0,09     |
| Telefonaktiebolaget LM Ericc 5.375% 29-05-2028  | XDUB      | 997 000    | 11 680 671    | EUR    | 11 689 981       | 8 310          | 4,87      |               | 2028-05-29      | 0,91     |
| TenneT Holding BV 2.993% MULTI Pers FC2024      | XAMS      | 147 000    | 1 662 522     | EUR    | 1 642 464        | -20 057        | 3,00      |               | 2199-06-01      | 0,13     |
| Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026        | XFRA      | 121 000    | 1 166 918     | EUR    | 1 283 046        | 116 128        | 3,78      |               | 2026-03-09      | 0,10     |
| Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025        | XSTU      | 561 000    | 5 459 530     | EUR    | 6 168 007        | 708 477        | 4,01      |               | 2025-02-04      | 0,48     |
| Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027        | XMUN      | 410 000    | 3 893 666     | EUR    | 4 435 344        | 541 679        | 3,81      |               | 2027-03-31      | 0,34     |
| Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030         | XFRA      | 843 000    | 9 959 063     | EUR    | 9 920 876        | -38 186        | 3,84      |               | 2030-06-01      | 0,77     |
| Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025  | XFRA      | 800 000    | 7 983 789     | EUR    | 8 584 885        | 601 097        | 3,81      |               | 2025-03-24      | 0,65     |
| Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 22-11-2025  | MUND      | 400 000    | 4 160 716     | EUR    | 4 524 823        | 364 107        | 3,63      |               | 2025-11-22      | 0,35     |
| Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026    | MUND      | 900 000    | 10 682 183    | EUR    | 10 320 427       | -361 757       | 3,65      |               | 2026-11-23      | 0,80     |
| Uracaja Banco SA 5.125% MULTI 21-02-2029        | XDRF      | 700 000    | 7 577 578     | EUR    | 8 080 051        | 502 473        | 4,34      |               | 2028-02-21      | 0,63     |
| Upjohn Finance BV 1.023% 23-06-2024             | XDUB      | 709 000    | 7 950 343     | EUR    | 7 834 452        | -115 890       | 4,24      |               | 2024-06-23      | 0,61     |
| Ureenco Finance NV 2.375% 02-12-2024            | XLON      | 1 872 000  | 20 646 915    | EUR    | 20 707 994       | 61 079         | 3,93      |               | 2024-12-02      | 1,61     |
| Utah Acquisition Sub Inc 2.25% 22-11-2024       | XDUB      | 187 000    | 2 095 848     | EUR    | 2 062 277        | -33 572        | 4,21      |               | 2024-11-22      | 0,16     |
| Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026       | XDUB      | 463 000    | 5 196 893     | EUR    | 5 298 760        | 101 867        | 2,88      |               | 2026-06-15      | 0,41     |
| Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031       | XDUB      | 1 010 000  | 11 764 704    | EUR    | 11 708 507       | -56 196        | 3,89      |               | 2031-06-15      | 0,91     |
| Volkswagen Bank GmbH 4.625% 03-05-2031          | MUND      | 500 000    | 5 846 384     | EUR    | 5 894 006        | 47 622         | 3,81      |               | 2031-05-03      | 0,46     |
| Volkswagen International Fin 4.25% 29-03-2029   | MUND      | 900 000    | 10 129 913    | EUR    | 10 503 519       | 373 606        | 3,39      |               | 2029-03-29      | 0,81     |
| Sum                                             |           |            | 1 112 993 426 |        | 1 151 760 552    | 38 767 126     |           |               |                 | 89,36    |

## Statsobligasjoner

|                                                   |      |         |           |     |           |         |      |  |            |      |
|---------------------------------------------------|------|---------|-----------|-----|-----------|---------|------|--|------------|------|
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2031 | XFRA | 141     | 1 270     | EUR | 1 385     | 115     | 1,89 |  | 2031-02-15 | 0,00 |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2036 | XFRA | 52 014  | 435 021   | EUR | 447 878   | 12 857  | 2,16 |  | 2036-05-15 | 0,03 |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2052 | XFRA | 20 000  | 107 576   | EUR | 119 748   | 12 173  | 2,22 |  | 2052-08-15 | 0,01 |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2028 | XFRA | 50 000  | 518 060   | EUR | 511 964   | -6 096  | 1,89 |  | 2028-11-15 | 0,04 |
| Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-05-2038        | XFRA | 420 000 | 3 838 579 | EUR | 4 009 639 | 171 060 | 2,22 |  | 2038-05-15 | 0,31 |
| Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048     | XFRA | 2 000   | 17 106    | EUR | 18 237    | 1 130   | 2,25 |  | 2048-08-15 | 0,00 |

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter   **Lange renter**   Kombinasjon   Aksjer

| Navn                     | Notert på | Beholdning    | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %      |
|--------------------------|-----------|---------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| Sum                      |           |               | <b>4917 611</b>      |        | <b>5 108 851</b>     | <b>191 239</b>     |           |               |                 | <b>0,40</b>   |
| Forwards                 |           | 1 290 617 828 | 0                    |        | 80 703 287           | 80 703 287         |           |               |                 | 6,26          |
| Futures                  |           | 12 000 000    | 0                    |        | 0                    | 0                  |           |               |                 | 0,00          |
| Sum verdipapirportefølje |           |               | <b>1 117 911 037</b> |        | <b>1 237 572 689</b> | <b>119 661 652</b> |           |               |                 | <b>96,02</b>  |
| Bankinnskudd             |           |               |                      |        | <b>37 371 596</b>    |                    |           |               |                 | <b>2,90</b>   |
| Opptjente renter         |           |               |                      |        | <b>17 510 624</b>    |                    |           |               |                 | <b>1,36</b>   |
| Fordringer/gjeld         |           |               |                      |        | <b>-3 627 029</b>    |                    |           |               |                 | <b>-0,28</b>  |
| Fondets verdi            |           |               |                      |        | <b>1 288 827 880</b> |                    |           |               |                 | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2023 • 7



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





### Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter

**Lange renter**

Kombinasjon

Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

### Derivater (NOK)

#### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

|        |            |
|--------|------------|
| Valuta |            |
| EUR    | -1 202 734 |
| NOK    | 1 283 438  |

#### Underliggende eksponering gjennom futures

|                      |         |
|----------------------|---------|
| Kjøpte aksjefutures  | 0       |
| Solgte aksjefutures  | 0       |
| Kjøpte valutafutures | 0       |
| Solgte valutafutures | 0       |
| Kjøpte rentefutures  | 171 172 |
| Solgte rentefutures  | -38 685 |

#### Motparter i derivattransaksjoner

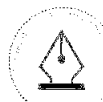
BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
Citigroup Global Markets Europe AG  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE  
Societe Generale SA

Årsrapport 2023 • 8



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter

**Lange renter**

Kombinasjon

Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

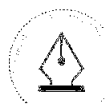
Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 9



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

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

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

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Europeisk Kredittobligasjon

LEI-nummer: 549300OLAIQQMS5RM870

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ Ja

☒ Nei

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

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

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

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

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 64 %

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

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

☒ med et sosialt mål

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

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

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

### Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekrafts-indikator                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 41 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 94,75 %       | 84,35 % |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                                  | 354 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 94,75 %       | 84,35 % |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser     | 3,27 %        | 3,27 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med brudd     | 3,27 %        | 3,27 %  |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,17 % involvert i brudd              | 94,75 %       | 85,45 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 203,47 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP | 3,27 %        | 3,27 %  |

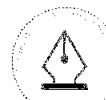
**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekrafts-indikator                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                             | Referanse-periode | Måleenhet-verdi                           | Deknings | Måleenhet |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|----------|-----------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                      | 2023              | 41 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert      | 94,75 %  | 84,35 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 44 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert      | 98,57 %  | 86,10 %   |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                          | 2023              | 354 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert     | 94,75 %  | 84,35 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                       | I/A      | I/A       |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 2023              | 0 investeringsland med krenkelser         | 3,27 %   | 3,27 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 0 investeringsland med krenkelser         | 3,06 %   | 3,06 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2023              | 0,00 % investeringsland med brudd         | 3,27 %   | 3,27 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 0,00 % investeringsland med brudd         | 3,06 %   | 3,06 %    |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                               | 2023              | 0,17 % involvert i brudd                  | 94,75 %  | 85,45 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 0,00 % involvert i brudd                  | 98,57 %  | 88,65 %   |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 2023              | 203,47 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP     | 3,27 %   | 3,27 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 193,02 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eid BNP | 3,06 %   | 3,06 %    |

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

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

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

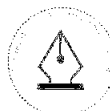
**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

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

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## **Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





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

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

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator                         | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                               | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser                              | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 3,576 tCO <sub>2</sub> e                      | 94,75 %       | 84,35 % |
|                                                     | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 600 tCO <sub>2</sub> e                        | 94,75 %       | 84,35 % |
|                                                     | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 31,711 tCO <sub>2</sub> e                     | 94,75 %       | 84,35 % |
|                                                     | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 4,175 tCO <sub>2</sub> e                      | 94,75 %       | 84,35 % |
|                                                     | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 35,887 tCO <sub>2</sub> e                     | 94,75 %       | 84,35 % |
|                                                     | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 41 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert          | 94,75 %       | 84,35 % |
|                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 354 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert         | 94,75 %       | 84,35 % |
|                                                     | Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                     | 73 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eide inntekter  | 94,75 %       | 87,87 % |
|                                                     | Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                               | 684 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eide inntekter | 94,75 %       | 87,00 % |
|                                                     | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                               | 11,95 % investeringer i fossilt brensel       | 94,75 %       | 75,10 % |
| Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 0,93 % forbruk av ikke-fornybar energi        | 94,75 %       | 63,84 % |
|                                                     |                                                                                                                                                                                              | 77,13 % produksjon av ikke-fornybar energi    | 94,75 %       | 13,10 % |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 0,14 GWh / m€ av inntekter | 1,19 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 0,58 GWh / m€ av inntekter | 7,79 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,06 GWh / m€ av inntekter | 0,22 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 0,28 GWh / m€ av inntekter | 1,74 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldfølsomme områder                                                  | 0,78 % med negativ effekt  | 94,75 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,00 tonn / m€ investert   | 94,75 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,83 tonn / m€ investert   | 94,75 % |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           | Måleenhet                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Kvalifisering                                                    | Dekning |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                    | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                              | 0,17 % involvert i brudd                                         | 94,75 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller Klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 94,75 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                       | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 17,12 % lønnsforskjell                                           | 94,75 % |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret                                                                                                                                       | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                    | 38,64 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 94,75 % |
|                                       | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti personellminier, klasseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                            | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                              | 0,00 % involvert                                                 | 94,75 % |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                             | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgass-intensitet for stater                                  | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 203,47 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP | 3,27 %        | 3,27 %  |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 0 investeringsland med krenkelser     | 3,27 %        | 3,27 %  |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd     | 3,27 %        | 3,27 %  |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd     | 3,27 %        | 3,27 %  |

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2023 – 31. desember 2023

| Største investeringer                              | Sektor                  | % Eiendeler | Land          |
|----------------------------------------------------|-------------------------|-------------|---------------|
| Global Switch Holdings Ltd 2,25 % 31-05-2027       | Kommunikasjon           | 1,81 %      | Storbritannia |
| AT&T Inc 1,3 % 05-09-2023                          | Kommunikasjon           | 1,69 %      | USA           |
| Avinor AS 1 % 29-04-2025                           | Industri                | 1,64 %      | Norge         |
| Credit Suisse AG/London 0,25 % 01-09-2028          | Finans                  | 1,34 %      | Storbritannia |
| Argentum Netherlands BV 3,500 % MULTI 01-10-2046   | Finans                  | 1,26 %      | Nederland     |
| Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-02-2031 | Stater                  | 1,17 %      | Tyskland      |
| Holding d'Infrastructures de 4,25 % 18-03-2030     | Forbruker, ikke syklisk | 1,13 %      | Frankrike     |
| Bank of America Corp 3,648 % MULTI 31-03-2029      | Finans                  | 1,10 %      | USA           |
| Nationwide Building Soc 2,000 % MULTI 25-07-2029   | Finans                  | 1,08 %      | Storbritannia |
| LeasePlan Corp NV 0,25 % 23.02.2026                | Finans                  | 1,06 %      | Nederland     |
| Crelan SA 5,75 % 26-01-2028                        | Finans                  | 1,02 %      | Belgia        |
| Swedbank AB 1,875 % 28.02.2025                     | Forbruker, ikke syklisk | 1,01 %      | Sverige       |
| Banque Federative du Cr 3,875 % MULTI 16-06-2032   | Finans                  | 0,98 %      | Frankrike     |
| NatWest Markets PLC 4,25 % 13-01-2026              | Finans                  | 0,98 %      | Storbritannia |
| Traton Finance Luxembourg SA 0,125 % 24-03-2025    | Forbruker, syklisk      | 0,97 %      | Luxembourg    |



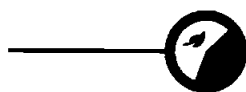
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

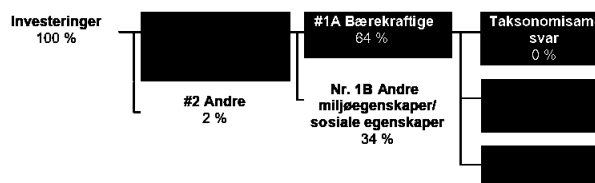
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

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

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

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

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

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | % Eiendeler     |
|-------------------------|-----------------|
| Finans                  | 51,12 %         |
| Fellesgoder             | 17,71 %         |
| Forbruker, syklisk      | 7,84 %          |
| Forbruker, ikke syklisk | 7,54 %          |
| Kommunikasjon           | 5,58 %          |
| Statsobligasjoner       | 4,20 %          |
| Industri                | 3,01 %          |
| Kontanter               | 2,19 %          |
| Basismaterialer         | 1,05 %          |
| Energi                  | 0,66 %          |
| Teknologi               | 0,32 %          |
| Derivater               | 0,00 %          |
| Valutaterminkontrakter  | -1,22 %         |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsætning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

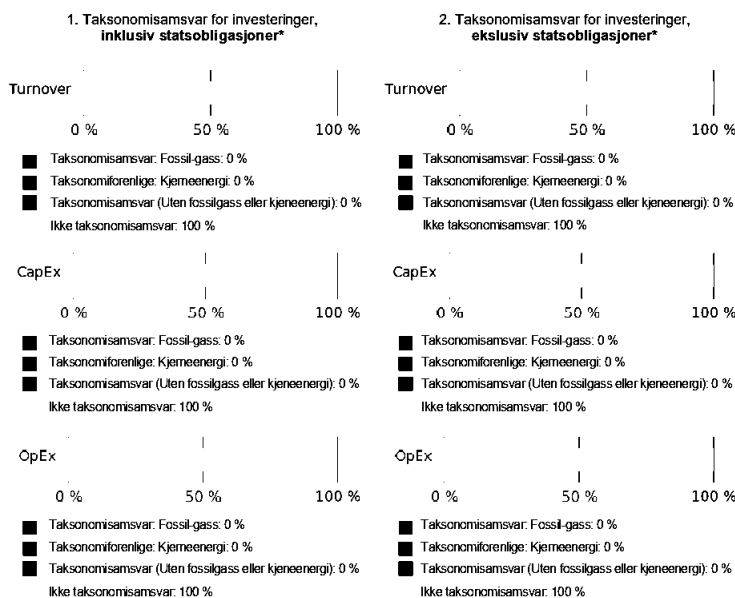


I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>1</sup>?

- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner<sup>1</sup>, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



<sup>1</sup>I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## **Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

| Type aktivitet            | % Eiendeler   |
|---------------------------|---------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %        |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %        |
| <b>Sum</b>                | <b>0,00 %</b> |

## **Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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



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

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



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 43 %.



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

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



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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Nordea FRN Kreditt

Årskommentar for 2023

Nordea FRN Kreditt steg i verdi med 6,7 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (RM123FRN) steg med 5,0 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kredittspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringsseidendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kredittspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kredittspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

### Bærkraftsrelatert informasjon

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

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2009-04-01

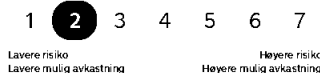
ISIN NO0010477946

Fondstype Obligasjonsfond

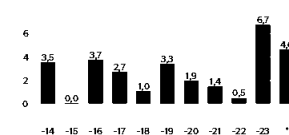
SFDR klassifisering Artikkel 8

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

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea FRN Kreditt

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 041,39   | 1 025,04   | 1 046,76   | 1 053,92   | 1 048,95   |
| Utbytte per andel             | 52,17      | 26,47      | 22,39      | 15,34      | 25,38      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 8 789      | 6 821      | 7 740      | 11 669     | 12 631     |
| Antall andeler                | 8 037 067  | 6 486 519  | 7 239 587  | 10 913 327 | 11 757 191 |
| Avkastning %                  | 6,68       | 0,45       | 1,45       | 1,94       | 3,35       |
| Avkastning referanseindeks %  | 5,00       | 1,44       | 0,80       | 1,42       | 2,25       |

### Risiko

|                        |      |      |      |      |       |
|------------------------|------|------|------|------|-------|
| Sharpe                 | 0,37 | 0,07 | 0,50 | 0,37 | 2,57  |
| Sharpe referanseindeks | 0,21 | 0,16 | 0,72 | 0,36 | -0,35 |
| Rentefølsomhet *       | 0,29 | 0,18 | 0,12 | 0,14 | 0,14  |
| Valutarisiko           | nei  |      |      |      |       |
| Kredittrisiko          | ja   |      |      |      |       |

### Kostnader

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

### Referanseindeks

2009-04-01 Oslo Børs Statoilobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 NBP Norwegian RMB-RM3 FRN

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

### Fondets største investeringer

|                               | prosent |
|-------------------------------|---------|
| DNB Bank ASA                  | 6,3     |
| SpareBank 1 SMN               | 5,6     |
| Sparebanken Sør               | 4,6     |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA       | 4,2     |
| SpareBank 1 Sorost-Norge      | 4,0     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA | 4,0     |
| OBOS BBL                      | 3,9     |
| Entra ASA                     | 3,7     |
| Norsk Hydro ASA               | 3,7     |
| SpareBank 1 Nord Norge        | 3,3     |

Årsrapport 2023 • 2



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA72



## Nordea FRN Kreditt

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                    |                   |
|--------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Renteinntekter                                   | 424 620 803        | 197 639 330       |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | -17 287 624        | -16 147 595       |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | 118 965 404        | -147 908 043      |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B) | 393 955            | 24 682            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>526 692 538</b> | <b>33 608 373</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -11 951 524        | -10 185 073        |
| Andre inntekter og kostnader (Note B) | -12 285            | -8 793             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-11 963 809</b> | <b>-10 193 867</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|                                   |                    |                   |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Resultat før skattekostnad</b> | <b>514 728 728</b> | <b>23 414 506</b> |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|

#### Årsresultat

|                    |                    |                   |
|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Årsresultat</b> | <b>514 728 728</b> | <b>23 414 506</b> |
|--------------------|--------------------|-------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                     |             |          |
|-------------------------------------|-------------|----------|
| Netto utdelt til andelseiere i året | -23 837 747 | -419 564 |
|-------------------------------------|-------------|----------|

|                                     |             |             |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 419 332 684 | 171 717 432 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|

|                                               |             |              |
|-----------------------------------------------|-------------|--------------|
| Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6) | 119 233 792 | -147 883 361 |
|-----------------------------------------------|-------------|--------------|

|                      |                    |                   |
|----------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>514 728 728</b> | <b>23 414 506</b> |
|----------------------|--------------------|-------------------|

### BALANSE (KR)

2023

2022

#### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>8 565 124 920</b> | <b>6 623 645 529</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Fordringer

|                                  |                      |                      |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Opplyst, ikke mottatte inntekter | 127 704 851          | 43 750 878           |
| Andre fordringer                 | 38 369 459           | 32 675 700           |
| Bankinnskudd                     | 134 740 968          | 130 078 090          |
| <b>Sum eiendeler</b>             | <b>8 865 940 199</b> | <b>6 830 150 196</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |               |               |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 8 439 734 677 | 6 654 041 680 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|

|                    |             |             |
|--------------------|-------------|-------------|
| Overkurs/underkurs | 342 280 684 | 278 849 390 |
|--------------------|-------------|-------------|

|                            |                  |                     |
|----------------------------|------------------|---------------------|
| <b>Opplyst egenkapital</b> | <b>7 005 488</b> | <b>-112 228 304</b> |
|----------------------------|------------------|---------------------|

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>8 789 020 849</b> | <b>6 820 662 765</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Gjeld

|             |            |           |
|-------------|------------|-----------|
| Annen gjeld | 76 919 349 | 9 487 431 |
|-------------|------------|-----------|

|                  |                   |                  |
|------------------|-------------------|------------------|
| <b>Sum gjeld</b> | <b>76 919 349</b> | <b>9 487 431</b> |
|------------------|-------------------|------------------|

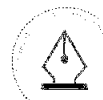
|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>8 865 940 199</b> | <b>6 830 150 196</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea FRN Kreditt

### Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

#### Noter

##### Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

##### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

##### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

##### Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,57.

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

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

|                        | 2023         | 2022         | 2021         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 8 439 734,67 | 6 654 041,68 | 7 394 451,88 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 093,56     | 1 051,51     | 1 069,16     |

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

##### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 6 820 662 765  |
| Endring ved tegning                   | 4 595 118 520  |
| Endring ved innløsning                | -3 165 326 911 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 419 332 684    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 119 233 792    |
| Egenkapital 2023-12-31                | 8 789 020 849  |

##### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

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

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

##### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, ut-

over dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

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

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea FRN Kreditt

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Verdipapirportefølje

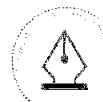
| Navn                                     | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK                   | Valuta | Markedsverdi NOK               | Urealisert NOK               | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %               |
|------------------------------------------|-----------|-------------|--------------------------------|--------|--------------------------------|------------------------------|-----------|---------------|-----------------|------------------------|
| <strong>Finansieringsselskap</strong>    |           |             |                                |        |                                |                              |           |               |                 |                        |
| OBOS BBL 20/25 FRN                       | XOAM      | 120 000 000 | 121 726 897                    | NOK    | 118 471 476                    | -3 255 421                   | 6,25      | 100 %         | 2024-01-29      | 1,35                   |
| OBOS BBL 21/26 FRN                       | XOAM      | 20 000 000  | 19 448 600                     | NOK    | 19 422 974                     | -25 626                      | 5,65      | 100 %         | 2024-03-11      | 0,22                   |
| OBOS BBL 21/28 FRN                       | XOAM      | 98 000 000  | 98 000 000                     | NOK    | 92 605 688                     | -5 394 312                   | 6,04      | 100 %         | 2024-03-11      | 1,05                   |
| OBOS BBL 23/27 FRN                       | XOAM      | 110 000 000 | 110 000 000                    | NOK    | 109 228 449                    | -771 551                     | 6,75      | 100 %         | 2024-02-08      | 1,24                   |
| <strong>Sum</strong>                     |           |             | <strong>349 175 497</strong>   |        | <strong>339 728 587</strong>   | <strong>-9 446 910</strong>  |           |               |                 | <strong>3,87</strong>  |
| <strong>Forretningsbanker</strong>       |           |             |                                |        |                                |                              |           |               |                 |                        |
| BN Bank ASA 19/29 FRN C SUB              | XOAM      | 28 000 000  | 27 828 080                     | NOK    | 27 930 832                     | 102 752                      | 6,14      | 100 %         | 2024-03-18      | 0,32                   |
| BN Bank ASA 22/27 FRN                    | XOAM      | 50 000 000  | 50 234 594                     | NOK    | 50 931 685                     | 697 091                      | 5,93      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,58                   |
| BN Bank ASA 22/32 FRN C SUB              | XOAM      | 34 000 000  | 34 000 000                     | NOK    | 33 724 206                     | -275 794                     | 6,30      | 100 %         | 2024-03-01      | 0,38                   |
| Danske Bank A/S 23/29 FRN C              | XLON      | 188 000 000 | 189 740 880                    | NOK    | 189 979 358                    | 238 478                      | 6,35      | 20 %          | 2024-02-13      | 2,16                   |
| DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB             | XOAM      | 176 000 000 | 178 245 512                    | NOK    | 177 816 672                    | -428 840                     | 6,98      | 100 %         | 2024-02-28      | 2,02                   |
| DNB Bank ASA 20/30 FRN STEP C SUB        | XOAM      | 52 000 000  | 51 960 500                     | NOK    | 52 042 858                     | 82 358                       | 6,34      | 100 %         | 2024-03-18      | 0,59                   |
| DNB Bank ASA 21/29 FRN C                 | XOAM      | 100 000 000 | 95 704 740                     | NOK    | 97 847 470                     | 2 142 730                    | 5,55      | 20 %          | 2024-03-27      | 1,11                   |
| DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB             | XOAM      | 10 000 000  | 9 629 880                      | NOK    | 9 827 287                      | 197 407                      | 5,87      | 100 %         | 2024-02-19      | 0,11                   |
| DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB             | XOAM      | 164 000 000 | 163 674 400                    | NOK    | 161 181 381                    | -2 493 019                   | 5,83      | 100 %         | 2024-01-19      | 1,83                   |
| DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB             | XOAM      | 55 000 000  | 55 000 000                     | NOK    | 54 105 403                     | -894 597                     | 5,89      | 100 %         | 2024-01-15      | 0,62                   |
| Nordea Bank Abp 22/27 FRN                | XOAM      | 16 000 000  | 16 089 440                     | NOK    | 16 201 678                     | 112 238                      | 5,62      | 20 %          | 2024-03-15      | 0,18                   |
| Nordea Bank Abp 23/28 FRN                | XOAM      | 136 000 000 | 136 112 860                    | NOK    | 137 890 577                    | 1 777 717                    | 6,02      | 20 %          | 2024-03-06      | 1,57                   |
| OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB           | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000                     | NOK    | 9 938 075                      | -61 925                      | 5,90      | 100 %         | 2024-02-20      | 0,11                   |
| OBOS-banken AS 22/32 FRN STEP C SUB      | XOAM      | 21 000 000  | 21 000 000                     | NOK    | 20 723 627                     | -276 373                     | 6,21      | 100 %         | 2024-02-05      | 0,24                   |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN                | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                     | NOK    | 24 561 593                     | -438 408                     | 5,52      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,28                   |
| Pareto Bank ASA 22/27 FRN                | XOAM      | 95 000 000  | 92 973 555                     | NOK    | 92 724 494                     | -249 062                     | 5,69      | 20 %          | 2024-02-27      | 1,06                   |
| Pareto Bank ASA 23/28 FRN                | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000                     | NOK    | 50 526 430                     | 526 430                      | 6,86      | 20 %          | 2024-02-16      | 0,57                   |
| Storebrand Bank ASA 19/30 FRN STEP C SUB | XOAM      | 21 500 000  | 21 509 572                     | NOK    | 21 527 284                     | 17 712                       | 6,52      | 100 %         | 2024-02-27      | 0,24                   |
| Storebrand Bank ASA 22/32 FRN C SUB      | XOAM      | 3 000 000   | 2 943 450                      | NOK    | 2 963 222                      | 19 772                       | 6,24      | 100 %         | 2024-02-26      | 0,03                   |
| Swedbank AB FRN 02-06-2026               | XDUB      | 50 000 000  | 50 000 000                     | NOK    | 50 400 205                     | 400 205                      | 6,04      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,57                   |
| Swedbank AB FRN 09-06-2033               | XDUB      | 81 000 000  | 81 471 000                     | NOK    | 84 030 858                     | 2 559 858                    | 7,10      | 100 %         | 2024-03-11      | 0,96                   |
| Swedbank AB FRN 28-11-2030               | XDUB      | 50 000 000  | 50 000 000                     | NOK    | 50 452 400                     | 452 400                      | 6,31      | 20 %          | 2024-02-28      | 0,57                   |
| <strong>Sum</strong>                     |           |             | <strong>1 413 118 463</strong> |        | <strong>1 417 327 593</strong> | <strong>4 209 131</strong>   |           |               |                 | <strong>16,13</strong> |
| <strong>Forsikring</strong>              |           |             |                                |        |                                |                              |           |               |                 |                        |
| Frende Skadeforsikr AS 23/54 ADJ C SUB   | XOAM      | 22 000 000  | 22 000 000                     | NOK    | 22 418 079                     | 418 079                      | 7,70      | 100 %         | 2024-01-17      | 0,26                   |
| Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB | XOAM      | 125 000 000 | 124 129 500                    | NOK    | 123 309 288                    | -820 213                     | 5,93      | 100 %         | 2024-01-08      | 1,40                   |
| Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB | XOAM      | 26 000 000  | 25 811 700                     | NOK    | 26 375 705                     | 564 005                      | 7,36      | 100 %         | 2024-02-13      | 0,30                   |
| <strong>Sum</strong>                     |           |             | <strong>171 941 200</strong>   |        | <strong>172 103 072</strong>   | <strong>161 872</strong>     |           |               |                 | <strong>1,96</strong>  |
| <strong>Industrielskap</strong>          |           |             |                                |        |                                |                              |           |               |                 |                        |
| Bane NOR Eiendom AS 21/26 FRN            | XOAM      | 20 000 000  | 19 720 000                     | NOK    | 19 876 096                     | 156 096                      | 5,37      | 80 %          | 2024-02-19      | 0,23                   |
| Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN            | XOAM      | 38 000 000  | 38 000 000                     | NOK    | 37 391 677                     | -608 323                     | 5,54      | 80 %          | 2024-02-19      | 0,43                   |
| Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN            | XOAM      | 70 000 000  | 69 436 500                     | NOK    | 70 447 686                     | 1 011 186                    | 5,97      | 80 %          | 2024-03-18      | 0,80                   |
| Boliden AB 23/26 FRN                     | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000                     | NOK    | 40 378 632                     | 378 632                      | 6,27      | 100 %         | 2024-03-19      | 0,46                   |
| DFDS A/S 23/26 FRN                       | XOAM      | 38 000 000  | 38 000 000                     | NOK    | 38 258 183                     | 258 183                      | 6,95      | 100 %         | 2024-03-18      | 0,44                   |
| Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR                | XOAM      | 51 000 000  | 50 606 750                     | NOK    | 51 040 448                     | 433 698                      | 5,65      | 100 %         | 2024-02-26      | 0,58                   |
| Elkem ASA 21/26 FRN FLOOR                | XOAM      | 30 000 000  | 30 136 500                     | NOK    | 30 153 345                     | 16 845                       | 6,02      | 100 %         | 2024-02-26      | 0,34                   |
| Entra ASA 20/27 FRN                      | XOAM      | 6 000 000   | 5 757 240                      | NOK    | 5 801 109                      | 43 869                       | 6,01      | 100 %         | 2024-03-27      | 0,07                   |
| Entra ASA 21/26 FRN                      | XOAM      | 186 000 000 | 178 764 450                    | NOK    | 177 216 541                    | -1 547 909                   | 4,97      | 100 %         | 2024-03-11      | 2,02                   |
| Entra ASA 21/29 FRN                      | XOAM      | 157 000 000 | 147 325 296                    | NOK    | 142 616 806                    | -4 708 490                   | 5,53      | 100 %         | 2024-03-07      | 1,62                   |
| Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN           | XOAM      | 68 000 000  | 68 171 040                     | NOK    | 68 275 230                     | 104 190                      | 6,53      | 100 %         | 2024-03-27      | 0,78                   |
| Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN           | XOAM      | 64 000 000  | 64 000 000                     | NOK    | 63 049 427                     | -950 573                     | 5,65      | 100 %         | 2024-01-17      | 0,72                   |
| Jotun A/S 21/28 FRN FLOOR                | XOAM      | 62 000 000  | 60 455 500                     | NOK    | 61 516 239                     | 1 060 739                    | 5,66      | 100 %         | 2024-02-12      | 0,70                   |
| Jotun A/S 23/29 FRN FLOOR                | XOAM      | 32 000 000  | 32 000 000                     | NOK    | 32 247 565                     | 247 565                      | 5,96      | 100 %         | 2024-03-15      | 0,37                   |
| Norgesgruppen ASA 20/26 FRN              | XOAM      | 95 000 000  | 95 892 771                     | NOK    | 95 993 719                     | 100 948                      | 5,70      | 100 %         | 2024-03-08      | 1,09                   |
| Norsk Hydro ASA 20/26 FRN                | XOAM      | 200 000 000 | 215 596 645                    | NOK    | 210 927 100                    | -5 569 545                   | 7,69      | 100 %         | 2024-02-16      | 2,39                   |
| Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C              | XOAM      | 108 000 000 | 108 345 780                    | NOK    | 111 809 819                    | 3 464 039                    | 6,49      | 100 %         | 2024-02-29      | 1,27                   |
| Norwegian Property ASA 20/25 FRN         | XOAM      | 60 000 000  | 61 539 000                     | NOK    | 59 800 632                     | -1 738 368                   | 6,13      | 100 %         | 2024-01-05      | 0,68                   |
| Norwegian Property ASA 20/26 FRN         | XOAM      | 69 000 000  | 69 849 048                     | NOK    | 68 670 208                     | -1 178 840                   | 6,10      | 100 %         | 2024-01-05      | 0,78                   |
| Norwegian Property ASA 21/26 FRN         | XOAM      | 11 000 000  | 10 998 240                     | NOK    | 10 748 313                     | -249 927                     | 5,69      | 100 %         | 2024-01-05      | 0,12                   |
| OBOS Eiendom AS 21/27 FRN                | XOAM      | 49 000 000  | 48 594 460                     | NOK    | 47 076 637                     | -1 517 823                   | 5,84      | 100 %         | 2024-01-02      | 0,54                   |
| OBOS Eiendom AS 23/28 FRN                | XOAM      | 100 000 000 | 100 000 000                    | NOK    | 99 156 420                     | -843 580                     | 6,88      | 100 %         | 2024-01-26      | 1,13                   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN  | XOAM      | 48 000 000  | 47 845 440                     | NOK    | 47 788 622                     | -56 818                      | 5,50      | 100 %         | 2024-02-05      | 0,54                   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN  | XOAM      | 126 000 000 | 126 139 195                    | NOK    | 124 523 986                    | -1 615 209                   | 6,33      | 100 %         | 2024-02-26      | 1,42                   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN  | XOAM      | 82 000 000  | 82 048 164                     | NOK    | 81 151 554                     | -896 610                     | 5,62      | 100 %         | 2024-03-04      | 0,92                   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/28 FRN  | XOAM      | 98 000 000  | 94 119 200                     | NOK    | 95 801 086                     | 1 681 886                    | 5,89      | 100 %         | 2024-03-04      | 1,09                   |
| Orkla ASA 21/27 FRN                      | XOAM      | 87 000 000  | 86 499 720                     | NOK    | 86 615 060                     | 115 340                      | 5,40      | 80 %          | 2024-02-20      | 0,99                   |
| Orkla ASA 21/28 FRN                      | XOAM      | 103 000 000 | 102 168 000                    | NOK    | 102 060 970                    | -107 030                     | 5,29      | 80 %          | 2024-03-07      | 1,16                   |
| Orkla ASA 23/28 FRN                      | XOAM      | 75 000 000  | 75 000 000                     | NOK    | 75 316 920                     | 316 920                      | 5,52      | 80 %          | 2024-03-14      | 0,86                   |
| Schibsted ASA 21/25 FRN                  | XOAM      | 25 000 000  | 24 193 750                     | NOK    | 24 772 463                     | 579 213                      | 5,58      | 100 %         | 2024-02-26      | 0,28                   |
| Schibsted ASA 22/27 FRN                  | XOAM      | 54 000 000  | 53 762 560                     | NOK    | 53 926 954                     | 164 394                      | 5,92      | 100 %         | 2024-03-27      | 0,61                   |
| Telia Company AB 23/29 FRN               | XLUX      | 60 000 000  | 60 000 000                     | NOK    | 60 126 582                     | 126 582                      | 5,69      | 100 %         | 2024-03-06      | 0,68                   |
| Tine SA 21/26 FRN                        | XOAM      | 28 000 000  | 27 929 520                     | NOK    | 27 888 392                     | -41 128                      | 5,37      | 80 %          | 2024-02-19      | 0,32                   |
| Tine SA 23/28 FRN                        | XOAM      | 66 000 000  | 65 907 960                     | NOK    | 66 244 933                     | 336 973                      | 5,52      | 80 %          | 2024-03-15      | 0,75                   |
| Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR        | XOAM      | 46 000 000  | 46 681 500                     | NOK    | 47 092 477                     | 410 977                      | 6,24      | 80 %          | 2024-02-05      | 0,54                   |
| Yara International ASA 21/26 FRN         | XOAM      | 113 000 000 | 112 542 260                    | NOK    | 111 986 752                    | -555 508                     | 5,41      | 100 %         | 2024-02-12      | 1,27                   |
| <strong>Sum</strong>                     |           |             | <strong>2 558 025 988</strong> |        | <strong>2 546 848 590</strong> | <strong>-11 177 408</strong> |           |               |                 | <strong>28,98</strong> |
| <strong>Kraftverk</strong>               |           |             |                                |        |                                |                              |           |               |                 |                        |
| Eidsiva Energi AS 21/28 FRN              | XOAM      | 82 000 000  | 81 836 120                     | NOK    | 81 214 538                     | -621 582                     | 5,41      | 100 %         | 2024-02-26      | 0,92                   |
| Haugaland Kraft AS 22/27 FRN             | XOAM      | 18 000 000  | 17 693 100                     | NOK    | 17 805 897                     | 112 597                      | 5,33      | 80 %          | 2024-01-18      | 0,20                   |
| Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN       | XOAM      | 27 000 000  | 27 008 780                     | NOK    | 27 016 589                     | 8 409                        | 5,65      | 100 %         | 2024-03-18      | 0,31                   |
| Sunnhordland Kraftlag AS 21/26 FRN       | XOAM      | 10 000 000  | 9 882 700                      | NOK    | 9 927 437                      | 44 737                       | 5,37      | 100 %         | 2024-03-27      | 0,11                   |
| <strong>Sum</strong>                     |           |             | <strong>136 420 100</strong>   |        | <strong>135 964 261</strong>   | <strong>-455 839</strong>    |           |               |                 | <strong>1,55</strong>  |
| <strong>Kredittforetak A/S</strong>      |           |             |                                |        |                                |                              |           |               |                 |                        |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                | XOAM      | 15 000 000  | 14 788 950                     | NOK    | 14 941 325                     | 152 375                      | 5,54      | 20 %          | 2024-02-15      | 0,17                   |

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:  
B2A364448C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea FRN Kreditt

## Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

| Navn                                   | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|----------------------------------------|-----------|-------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Brage Finans AS 21/26 FRN              | XOAM      | 69 000 000  | 67 660 710   | NOK    | 67 759 332       | 98 622         | 5,46      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,77     |
| Brage Finans AS 21/26 FRN              | XOAM      | 50 000 000  | 48 985 800   | NOK    | 48 950 525       | -35 275        | 5,47      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,56     |
| Brage Finans AS 21/26 FRN              | XOAM      | 16 000 000  | 16 000 000   | NOK    | 15 592 278       | -407 722       | 5,50      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,18     |
| Brage Finans AS 22/25 FRN              | XOAM      | 60 000 000  | 59 736 000   | NOK    | 59 945 196       | 209 196        | 6,08      | 20 %          | 2024-03-05      | 0,68     |
| Brage Finans AS 22/26 FRN              | XOAM      | 37 000 000  | 35 375 700   | NOK    | 35 940 631       | 564 931        | 5,56      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,41     |
| Eiendomskreditt AS 23/25 FRN           | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000   | NOK    | 10 015 352       | 15 352         | 5,75      | 20 %          | 2024-03-08      | 0,11     |
| Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB   | XOAM      | 35 000 000  | 34 949 390   | NOK    | 34 970 429       | 21 039         | 6,31      | 100 %         | 2024-03-27      | 0,40     |
| Eika Boligkreditt AS 23/28 FRN         | XOAM      | 50 000 000  | 49 781 000   | NOK    | 50 500 405       | 719 405        | 5,91      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,57     |
| Eika Boligkreditt AS 23/28 FRN         | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000   | NOK    | 25 210 420       | 210 420        | 5,81      | 20 %          | 2024-03-12      | 0,29     |
| Nykredit Realcredit AS 22/32 FRN C SUB | XCSE      | 82 000 000  | 83 512 800   | NOK    | 84 730 395       | 1 217 595      | 8,08      | 100 %         | 2024-01-18      | 0,96     |
| Spb 1 Boligkreditt AS 23/33 FRN C SUB  | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000   | NOK    | 20 679 528       | 679 528        | 7,01      | 100 %         | 2024-03-13      | 0,24     |
| Spb 1 Boligkreditt AS 23/34 ADJ C SUB  | XOAM      | 124 000 000 | 124 000 000  | NOK    | 127 353 220      | 3 353 220      | 6,94      | 100 %         | 2024-01-17      | 1,45     |
| Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB   | XOAM      | 18 000 000  | 18 048 000   | NOK    | 18 541 715       | 493 715        | 7,43      | 100 %         | 2024-03-27      | 0,21     |
| Sum                                    |           |             | 607 838 350  |        | 615 130 751      | 7 292 401      |           |               |                 | 7,00     |

## Livsforsikring

|                                          |      |            |             |     |             |         |      |       |            |      |
|------------------------------------------|------|------------|-------------|-----|-------------|---------|------|-------|------------|------|
| Storebrand Liv AS 14/PERP FRN STEP C SUB | XOSL | 51 000 000 | 50 964 870  | NOK | 51 147 359  | 182 489 | 7,43 | 100 % | 2024-03-25 | 0,58 |
| Storebrand Livsf AS 22/52 FRN STEP C SUB | XOSL | 52 000 000 | 52 000 000  | NOK | 52 445 442  | 445 442 | 7,29 | 100 % | 2024-02-27 | 0,60 |
| Storebrand Livforsik AS 20/50 FRN C SUB  | XOSL | 74 000 000 | 73 844 600  | NOK | 74 005 624  | 161 024 | 6,83 | 100 % | 2024-03-19 | 0,84 |
| Sum                                      |      |            | 176 809 470 |     | 177 598 426 | 788 956 |      |       |            | 2,02 |

## Sparebanker

|                                          |      |             |             |     |             |            |      |       |            |      |
|------------------------------------------|------|-------------|-------------|-----|-------------|------------|------|-------|------------|------|
| Agder Spb 22/26 FRN                      | XOAM | 5 000 000   | 4 974 900   | NOK | 5 052 849   | 77 949     | 5,94 | 20 %  | 2024-01-08 | 0,06 |
| Askim & Spydebe Spb 21/31 FRN STEP C SUB | XOAM | 8 000 000   | 8 000 000   | NOK | 7 808 899   | -191 101   | 6,10 | 100 % | 2024-01-16 | 0,09 |
| Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN          | XOAM | 50 000 000  | 50 308 500  | NOK | 50 513 810  | 205 310    | 5,90 | 20 %  | 2024-01-19 | 0,57 |
| Aurskog Spb 19/29 FRN STEP C SUB         | XOAM | 17 000 000  | 17 000 000  | NOK | 17 017 459  | 17 459     | 6,34 | 100 % | 2024-03-13 | 0,19 |
| Aurskog Spb 21/31 FRN C SUB              | XOAM | 24 000 000  | 24 000 000  | NOK | 23 576 678  | -423 322   | 5,87 | 100 % | 2024-03-11 | 0,27 |
| Eidsberg Spb 23/27 FRN                   | XOAM | 15 000 000  | 15 000 000  | NOK | 15 106 418  | 106 418    | 5,89 | 20 %  | 2024-01-15 | 0,17 |
| Eidsberg Spb 23/28 FRN                   | XOAM | 20 000 000  | 20 000 000  | NOK | 20 015 826  | 15 826     | 5,66 | 20 %  | 2024-03-14 | 0,23 |
| Fana Spb 21/31 FRN STEP C SUB            | XOAM | 42 000 000  | 41 762 700  | NOK | 41 257 755  | -504 945   | 6,02 | 100 % | 2024-02-26 | 0,47 |
| Fana Spb 22/33 FRN C SUB                 | XOAM | 3 000 000   | 3 040 500   | NOK | 3 071 667   | 31 167     | 7,14 | 100 % | 2024-02-26 | 0,03 |
| Fana Spb 23/28 FRN                       | XOAM | 50 000 000  | 50 000 000  | NOK | 50 409 395  | 409 395    | 5,78 | 20 %  | 2024-02-22 | 0,57 |
| Flekkefjord Spb 23/33 FRN C SUB          | XOAM | 18 000 000  | 18 000 000  | NOK | 18 496 861  | 496 861    | 7,47 | 100 % | 2024-02-16 | 0,21 |
| Grong Spb 23/34 ADJ C SUB                | XOAM | 10 000 000  | 10 000 000  | NOK | 10 017 193  | 17 193     | 7,17 | 100 % | 2024-03-21 | 0,11 |
| Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB            | XOAM | 30 000 000  | 29 806 200  | NOK | 30 031 005  | 224 805    | 6,38 | 100 % | 2024-02-23 | 0,34 |
| Heland og Setskog Spb 21/26 FRN          | XOAM | 15 000 000  | 14 687 250  | NOK | 14 981 085  | 293 835    | 5,44 | 20 %  | 2024-01-15 | 0,17 |
| Jæren Spb 21/31 FRN STEP C SUB           | XOAM | 21 000 000  | 21 000 000  | NOK | 20 629 594  | -370 406   | 5,87 | 100 % | 2024-03-11 | 0,23 |
| Jæren Spb 23/33 FRN C SUB                | XOAM | 13 000 000  | 13 000 000  | NOK | 13 288 960  | 288 960    | 7,16 | 100 % | 2024-02-29 | 0,15 |
| Larvikbanken - Din Personl Spb 21/25 FRN | XOAM | 15 000 000  | 14 944 500  | NOK | 14 926 434  | -18 066    | 5,30 | 20 %  | 2024-02-29 | 0,17 |
| Melhus Spb 22/27 FRN                     | XOAM | 30 000 000  | 29 607 000  | NOK | 29 793 711  | 186 711    | 5,36 | 20 %  | 2024-02-05 | 0,34 |
| Odal Spb 21/26 FRN                       | XOAM | 20 000 000  | 20 009 800  | NOK | 19 890 628  | -119 172   | 5,41 | 20 %  | 2024-03-25 | 0,23 |
| Romerike Spb 21/31 FRN STEP C SUB        | XOAM | 5 000 000   | 4 904 000   | NOK | 4 928 337   | 24 337     | 6,14 | 100 % | 2024-03-25 | 0,06 |
| Sandnes Spb 22/32 FRN C SUB              | XOAM | 14 000 000  | 13 875 660  | NOK | 14 159 502  | 283 842    | 6,82 | 100 % | 2024-03-01 | 0,16 |
| Sandnes Spb 23/33 FRN STEP C SUB         | XOAM | 27 000 000  | 27 000 000  | NOK | 27 427 081  | 427 081    | 6,92 | 100 % | 2024-02-23 | 0,31 |
| Skudenæs & Aakra Spb 23/33 FRN C SUB     | XOAM | 21 000 000  | 21 000 000  | NOK | 21 306 663  | 306 663    | 7,20 | 100 % | 2024-02-26 | 0,24 |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN       | XOAM | 30 000 000  | 29 547 300  | NOK | 30 060 030  | 512 730    | 5,45 | 20 %  | 2024-01-15 | 0,34 |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 23/34 ADJ C SUB | XOAM | 10 000 000  | 10 000 000  | NOK | 10 171 374  | 171 374    | 7,05 | 100 % | 2024-02-01 | 0,12 |
| Spb 1 Heigeland 23/34 FRN C SUB          | XOAM | 20 000 000  | 20 000 000  | NOK | 20 465 380  | 465 380    | 7,07 | 100 % | 2024-02-16 | 0,23 |
| Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN             | XOAM | 30 000 000  | 30 109 300  | NOK | 29 954 670  | -154 630   | 5,37 | 20 %  | 2024-01-29 | 0,34 |
| Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C        | XOAM | 86 000 000  | 85 785 118  | NOK | 85 858 668  | 73 549     | 5,76 | 20 %  | 2024-01-10 | 0,98 |
| Spb 1 Nord-Norge 21/27 FRN C             | XOAM | 10 000 000  | 9 844 300   | NOK | 9 900 051   | 55 751     | 5,44 | 20 %  | 2024-02-12 | 0,11 |
| Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN STEP C        | XOAM | 116 000 000 | 112 972 060 | NOK | 114 051 954 | 1 079 894  | 5,40 | 20 %  | 2024-03-11 | 1,30 |
| Spb 1 Nord-Norge 21/32 FRN STEP C SUB    | XOAM | 7 000 000   | 6 614 510   | NOK | 6 829 521   | 215 011    | 5,79 | 100 % | 2024-03-25 | 0,08 |
| Spb 1 Nord-Norge 23/33 ADJ C SUB         | XOAM | 20 000 000  | 20 000 000  | NOK | 20 334 512  | 334 512    | 6,85 | 100 % | 2024-02-21 | 0,23 |
| Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB         | XOAM | 50 000 000  | 50 000 000  | NOK | 50 061 100  | 61 100     | 6,54 | 100 % | 2024-02-23 | 0,57 |
| Spb 1 Nordmere 19/29 FRN STEP C SUB      | XOAM | 4 000 000   | 3 967 120   | NOK | 4 001 789   | 34 669     | 6,35 | 100 % | 2024-01-08 | 0,05 |
| Spb 1 Nordmere 21/31 FRN STEP C SUB      | XOAM | 7 000 000   | 6 931 960   | NOK | 6 904 444   | -27 516    | 5,88 | 100 % | 2024-02-12 | 0,08 |
| Spb 1 Nordmere 23/29 FRN                 | XOAM | 9 000 000   | 9 000 000   | NOK | 9 047 034   | 47 034     | 5,74 | 20 %  | 2024-02-28 | 0,10 |
| Spb 1 Ringerike Had 21/31 FRN STEP C SUB | XOAM | 17 000 000  | 17 000 000  | NOK | 16 647 184  | -352 816   | 5,82 | 100 % | 2024-03-27 | 0,19 |
| Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB                | XOAM | 32 000 000  | 32 017 000  | NOK | 32 004 902  | -12 098    | 6,20 | 100 % | 2024-03-27 | 0,36 |
| Spb 1 SMN 20/26 FRN STEP C SUB           | XOAM | 41 000 000  | 39 991 400  | NOK | 40 804 192  | 812 792    | 5,55 | 20 %  | 2024-03-04 | 0,46 |
| Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C               | XOAM | 146 000 000 | 145 965 980 | NOK | 144 619 044 | -1 346 936 | 5,51 | 20 %  | 2024-02-19 | 1,65 |
| Spb 1 SMN 22/28 FRN C                    | XOAM | 40 000 000  | 39 326 800  | NOK | 39 558 416  | 231 616    | 5,30 | 20 %  | 2024-01-22 | 0,45 |
| Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB                | XOAM | 72 000 000  | 70 395 660  | NOK | 71 282 938  | 887 278    | 6,19 | 100 % | 2024-01-08 | 0,81 |
| Spb 1 SMN 23/29 FRN C                    | XOAM | 122 000 000 | 122 150 670 | NOK | 123 232 798 | 1 082 128  | 6,26 | 20 %  | 2024-01-24 | 1,40 |
| Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB           | XOAM | 38 000 000  | 38 315 000  | NOK | 39 366 602  | 1 051 602  | 7,23 | 100 % | 2024-03-20 | 0,45 |
| Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB        | XOSL | 29 500 000  | 29 595 125  | NOK | 29 513 794  | -81 331    | 6,20 | 100 % | 2024-02-23 | 0,34 |
| Spb 1 SR-Bank ASA 20/27 FRN C            | XOAM | 50 000 000  | 48 825 000  | NOK | 49 416 395  | 591 395    | 5,62 | 20 %  | 2024-02-26 | 0,56 |
| Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN              | XOAM | 96 000 000  | 96 000 000  | NOK | 98 537 875  | 2 537 875  | 6,39 | 20 %  | 2024-02-21 | 1,12 |
| Spb 1 SR-Bank ASA 23/34 FRN C SUB        | XOAM | 191 000 000 | 191 363 000 | NOK | 192 064 901 | 701 901    | 6,66 | 100 % | 2024-02-15 | 2,19 |
| Spb 1 Sorøst-Norge 21/27 FRN C           | XOAM | 20 000 000  | 20 048 600  | NOK | 19 805 382  | -243 218   | 5,44 | 20 %  | 2024-01-26 | 0,23 |
| Spb 1 Sorøst-Norge 21/27 FRN STEP C      | XOAM | 61 000 000  | 59 822 700  | NOK | 60 237 592  | 414 892    | 5,54 | 20 %  | 2024-02-19 | 0,69 |
| Spb 1 Sorøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB  | XOAM | 6 000 000   | 5 988 000   | NOK | 5 946 761   | -41 239    | 6,05 | 100 % | 2024-03-25 | 0,07 |
| Spb 1 Sorøst-Norge 22/28 FRN             | XOAM | 40 000 000  | 40 392 000  | NOK | 40 510 600  | 218 600    | 5,81 | 20 %  | 2024-02-12 | 0,46 |
| Spb 1 Sorøst-Norge 22/28 FRN STEP C      | XOAM | 15 000 000  | 14 615 550  | NOK | 14 771 312  | 155 762    | 5,57 | 20 %  | 2024-02-15 | 0,17 |
| Spb 1 Sorøst-Norge 23/28 FRN             | XOAM | 40 000 000  | 40 029 200  | NOK | 40 496 976  | 467 776    | 6,09 | 20 %  | 2024-01-25 | 0,46 |
| Spb 1 Sorøst-Norge 23/28 FRN             | XOAM | 137 000 000 | 136 953 000 | NOK | 138 608 709 | 1 655 709  | 6,03 | 20 %  | 2024-03-06 | 1,58 |
| Spb 1 Sorøst-Norge 23/33 FRN SUB         | XOAM | 30 000 000  | 30 000 000  | NOK | 30 662 850  | 662 850    | 6,96 | 100 % | 2024-02-26 | 0,35 |
| Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C              | XOAM | 80 000 000  | 79 198 300  | NOK | 79 811 624  | 613 324    | 5,69 | 20 %  | 2024-01-02 | 0,91 |
| Spb 1 Østlandet 22/33 FRN STEP C SUB     | XOAM | 28 000 000  | 28 767 200  | NOK | 28 748 740  | -18 460    | 7,11 | 100 % | 2024-01-12 | 0,33 |
| Spb 1 Østlandet 23/28 FRN                | XOAM | 115 000 000 | 115 090 000 | NOK | 117 281 980 | 2 191 980  | 6,12 | 20 %  | 2024-03-15 | 1,33 |
| Spb 68 grader Nord 19/29 FRN STEP C SUB  | XOAM | 1 500 000   | 1 536 765   | NOK | 1 502 733   | -34 032    | 6,76 | 100 % | 2024-02-06 | 0,02 |
| Spb 68 grader Nord 22/33 FRN STEP C SUB  | XOAM | 10 000 000  | 10 000 000  | NOK | 10 273 630  | 273 630    | 7,49 | 100 % | 2024-02-22 | 0,12 |
| Spb Møre 21/27 FRN STEP C                | XOAM | 87 000 000  | 86 615 876  | NOK | 86 159 510  | -456 366   | 5,40 | 20 %  | 2024-01-22 | 0,98 |
| Spb Sogn og Fjordane 23/33 FRN C SUB     | XOAM | 25 000 000  | 25 000 000  | NOK | 25 059 528  | 59 528     | 6,44 | 100 % | 2024-03-08 | 0,29 |
| Spb Ser 20/26 FRN C                      | XOAM | 26 000 000  | 25 942 412  | NOK | 25 939 410  | -3 002     | 5,67 | 20 %  | 2024-03-27 | 0,30 |
| Spb Ser 20/30 FRN STEP C SUB             | XOAM | 82 000 000  | 81 718 591  | NOK | 81 709 384  | -9 207     | 6,14 | 100 % | 2024-01-09 | 0,93 |
| Spb Ser 21/27 FRN C                      | XOAM | 191 000 000 | 189 959 536 | NOK | 189 287 131 | -672 405   | 5,49 | 20 %  | 2024-02-12 | 2,15 |
| Spb Ser 23/28 FRN                        | XOAM | 47 000 000  | 47 000 000  | NOK | 47 675 461  | 675 461    | 6,18 | 20 %  | 2024-02-15 | 0,54 |

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





| Nordea FRN Kreditt            |           |            |               |        | Korte renter     |                | Lange renter | Kombinasjon   | Aksjer          |          |
|-------------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|--------------|---------------|-----------------|----------|
| Navn                          | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente    | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
| Spb Ser 23/33 FRN C SUB       | XOAM      | 54 000 000 | 54 413 000    | NOK    | 55 836 999       | 1 423 999      | 7,16         | 100 %         | 2024-03-27      | 0,64     |
| Spb Vest 21/27 FRN STEP C     | XOAM      | 29 000 000 | 28 329 970    | NOK    | 28 652 357       | 322 387        | 5,48         | 20 %          | 2024-02-27      | 0,33     |
| Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB | XOAM      | 30 000 000 | 28 944 900    | NOK    | 29 535 240       | 590 340        | 5,75         | 100 %         | 2024-02-26      | 0,34     |
| Spb Vest 23/28 FRN            | XOAM      | 82 000 000 | 82 680 600    | NOK    | 82 789 381       | 108 781        | 6,07         | 20 %          | 2024-02-29      | 0,94     |
| Spb Vest 23/33 ADJ C SUB      | XOAM      | 28 000 000 | 28 000 000    | NOK    | 28 411 765       | 411 765        | 6,80         | 100 %         | 2024-02-22      | 0,32     |
| Spb Vest 23/33 FRN C SUB      | XOAM      | 29 000 000 | 29 000 000    | NOK    | 29 193 131       | 193 131        | 6,63         | 100 %         | 2024-02-12      | 0,33     |
| Spb Øst 21/27 FRN C           | XOAM      | 5 000 000  | 4 920 500     | NOK    | 4 948 175        | 27 675         | 5,42         | 20 %          | 2024-03-04      | 0,06     |
| Spb Øst 22/33 FRN STEP C SUB  | XOAM      | 35 000 000 | 35 056 000    | NOK    | 35 737 510       | 681 510        | 6,85         | 100 %         | 2024-03-11      | 0,41     |
| Strømmen Spb 21/26 FRN        | XOAM      | 20 000 000 | 19 890 000    | NOK    | 19 836 250       | -53 750        | 5,38         | 20 %          | 2024-01-26      | 0,23     |
| Totens Spb 22/32 FRN C SUB    | XOAM      | 38 000 000 | 37 239 350    | NOK    | 37 496 048       | 256 698        | 6,20         | 100 %         | 2024-02-12      | 0,43     |
| Voss Spb 20/25 FRN            | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000     | NOK    | 5 011 399        | 11 399         | 5,37         | 20 %          | 2024-02-05      | 0,06     |
| Voss Spb 21/25 FRN            | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000    | NOK    | 14 956 947       | -43 053        | 5,24         | 20 %          | 2024-01-08      | 0,17     |
| Sum                           |           |            | 3 144 790 363 |        | 3 165 391 889    | 20 601 526     |              |               |                 | 36,02    |
| Forwards                      |           | 7 389 258  | 0             |        | 543 438          | 543 438        |              |               |                 | 0,01     |
| Swaps                         |           |            | 0             |        | -5 511 677       | -5 511 677     |              |               |                 | -0,06    |
| Sum verdipapirportefølje      |           |            | 8 558 119 432 |        | 8 565 124 920    | 7 005 489      |              |               |                 | 97,45    |
| Bankinnskudd                  |           |            |               |        | 134 740 968      |                |              |               |                 | 1,53     |
| Opptjente renter              |           |            |               |        | 57 049 141       |                |              |               |                 | 0,65     |
| Fordringer/gjeld              |           |            |               |        | 32 105 819       |                |              |               |                 | 0,37     |
| Fondets verdi                 |           |            |               |        | 8 789 020 849    |                |              |               |                 | 100,00   |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



### Nordea FRN Kreditt

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

|        |        |
|--------|--------|
| Valuta |        |
| EUR    | -104   |
| NOK    | 7 378  |
| USD    | -6 731 |

##### Underliggende eksponering gjennom rentesbytteavtaler

|                                             |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|
| Valuta                                      | Forfall            |
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 0 - 1 år 3 400 000 |

##### Motparter i derivattransaksjoner

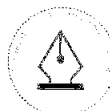
BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
BofA Securities Inc  
Citibank Europe PLC  
Deutsche Bank AG  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
HSBC Continental Europe SA  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp

Årsrapport 2023 • 8



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea FRN Kreditt

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 9



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

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

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

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea FRN Kreditt

LEI-nummer: 549300QTYULNXYPR685

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ Ja

☒ Nei

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

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

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

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

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 66 %

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

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

☒ med et sosialt mål

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

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

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekrafts-indikator                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 72 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 98,77 %       | 82,46 % |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                                  | 535 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,77 %       | 82,46 % |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,00 %        | 0,00 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,00 %        | 0,00 %  |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i brudd              | 98,77 %       | 95,71 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ avBNP    | 0,00 %        | 0,00 %  |

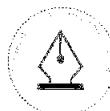
**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekrafts-indikator                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                             | Referanse-periode | Måleenhet-verdi                       | Deknings | Måleenhet |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|----------|-----------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                      | 2023              | 72 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 98,77 %  | 82,46 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 94 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 98,82 %  | 80,45 %   |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                          | 2023              | 535 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,77 %  | 82,46 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                   | I/A      | I/A       |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 2023              | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,00 %   | 0,00 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                   | I/A      | I/A       |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2023              | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,00 %   | 0,00 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                   | I/A      | I/A       |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemasjonale selskaper                                                                                                | 2023              | 0,00 % involvert i brudd              | 98,77 %  | 95,71 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 0,00 % involvert i brudd              | 98,82 %  | 95,20 %   |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 2023              | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ avBNP    | 0,00 %   | 0,00 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                   | I/A      | I/A       |

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

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

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## ***Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger***

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

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

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                      | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                              | Kvalifisering                             | Dekning |         |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 40,002 tCO2e                              | 98,77 % | 82,46 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 10,029 tCO2e                              | 98,77 % | 82,46 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 321,430 tCO2e                             | 98,77 % | 82,46 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 50,031 tCO2e                              | 98,77 % | 82,46 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 371,461 tCO2e                             | 98,77 % | 82,46 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 72 tCO2e / m€ investert                   | 98,77 % | 82,46 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 535 tCO2e / m€ investert                  | 98,77 % | 82,46 % |
|                             | Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i                       | Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                     | 71 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 98,77 % | 83,04 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                               | 769 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 98,77 % | 82,08 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt brensel    | 98,77 % | 73,78 % |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 3,61 % forbruk av ikke-fornybar energi    | 98,77 % | 56,07 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi | 98,77 % | 0,00 %  |



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

Document ID: B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID: 5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning                        | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 0,48 GWh / m€ av inntekter | 5,18 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 1,75 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,05 GWh / m€ av inntekter | 0,34 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 3,36 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,54 GWh / m€ av inntekter | 14,21 % |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder                                                 | 0,16 % med negativ effekt  | 98,77 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,06 tonn / m€ investert   | 98,77 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 30,22 tonn / m€ investert  | 98,77 % |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           | Måleenhet                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Kvalifisering                                                    | Dekning |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                    | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                              | 0,00 % involvert i brudd                                         | 98,77 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller Klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 98,77 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                       | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 7,38 % lønnsforskjell                                            | 98,77 % |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret                                                                                                                                       | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                    | 45,03 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 98,77 % |
|                                       | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti personellminier, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                             | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                              | 0,00 % involvert                                                 | 98,77 % |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

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

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2023 – 31. desember 2023

| Største investeringer                    | Sektor          | % Eiendeler | Land    |
|------------------------------------------|-----------------|-------------|---------|
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN        | Finans          | 3,05 %      | Danmark |
| Norsk Hydro ASA 20/26 FRN                | Basismaterialer | 2,78 %      | Norge   |
| Entra ASA 21/29 FRN                      | Finans          | 2,31 %      | Norge   |
| Spb 1 SR-Bank ASA 23/34 FRN C SUB        | Finans          | 2,14 %      | Norge   |
| DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB             | Finans          | 1,97 %      | Norge   |
| Entra ASA 21/26 FRN                      | Finans          | 1,96 %      | Norge   |
| Spb Sør 21/27 FRN C                      | Finans          | 1,91 %      | Norge   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN  | Finans          | 1,80 %      | Norge   |
| Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C               | Finans          | 1,79 %      | Norge   |
| DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB             | Finans          | 1,64 %      | Norge   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN  | Finans          | 1,51 %      | Norge   |
| OBOS BBL 20/25 FRN                       | Finans          | 1,48 %      | Norge   |
| Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB | Finans          | 1,45 %      | Norge   |
| Yara International ASA 21/26 FRN         | Basismaterialer | 1,39 %      | Norge   |
| Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C              | Basismaterialer | 1,39 %      | Norge   |



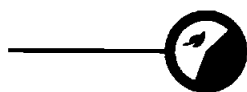
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

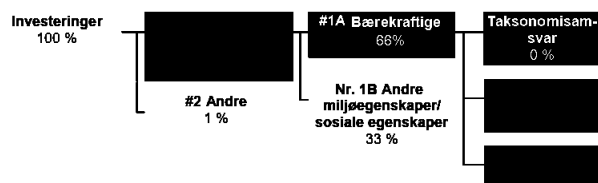
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

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

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

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

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

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72





## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | % Eiendeler     |
|-------------------------|-----------------|
| Finans                  | 77,38 %         |
| Forbruker, ikke syklisk | 7,69 %          |
| Basismaterialer         | 6,95 %          |
| Industri                | 3,02 %          |
| Kontanter               | 1,28 %          |
| Energi                  | 1,18 %          |
| Kommunikasjon           | 1,06 %          |
| Fellesgoder             | 0,77 %          |
| Forbruker, syklisk      | 0,73 %          |
| Valutaterminkontrakter  | 0,00 %          |
| Derivater               | -0,05 %         |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035.

For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



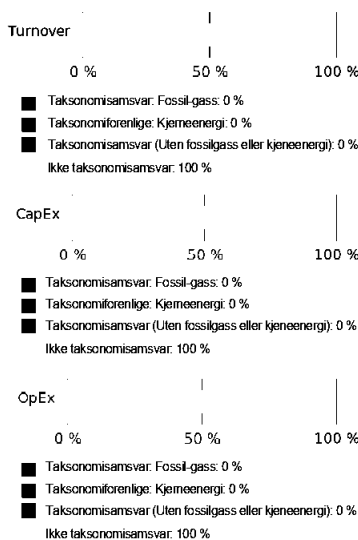
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>1</sup>?

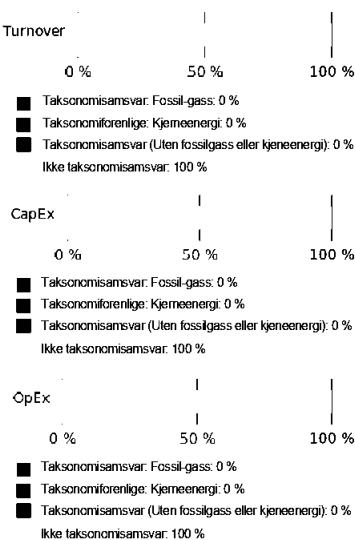
- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner<sup>1</sup>, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner<sup>1</sup>



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner<sup>1</sup>



<sup>1</sup>I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## **Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## **Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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



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

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 66 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 48 %.



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

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



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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Nordea FRN OMF

Årskommentar for 2023

Nordea FRN OMF steg i verdi med 4,5 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (RM1FRN) steg tilsvarende i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kreditspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringsseiendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kreditspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kreditspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

### Bærkraftsrelatert informasjon

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

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2011-06-10

ISIN NO0010609894

Fondstype Obligasjonsfond

SFDR klassifisering Artikkel 8

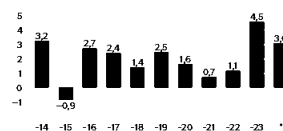
Nordea FRN OMF krever et minste førstegangsinnskudd på 10 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som aktivt søker investeringsmuligheter i det norske rentemarkedet. Fondet investerer i obligasjoner med fortrinnsrett som er svært sikre rentepapirer (BIS-VEKT 10). Rentedurasjonen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

### Risikonivå

1 2 3 4 5 6 7

Lavere risiko    Lavere mulig avkastning    Høyere risiko    Høyere mulig avkastning

### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea FRN OMF

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

#### Fondets utvikling

|                               | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 985,70     | 980,56     | 984,87     | 987,86     | 986,24     |
| Utbytte per andel             | 39,39      | 15,60      | 9,93       | 14,43      | 21,18      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 8 456      | 6 763      | 7 876      | 6 768      | 1 768      |
| Antall andeler                | 8 249 436  | 6 788 724  | 7 917 101  | 6 752 902  | 1 754 865  |
| Avkastning %                  | 4,54       | 1,15       | 0,70       | 1,63       | 2,45       |
| Avkastning referanseindeks %  | 4,54       | 1,67       | 0,61       | 1,31       | 1,96       |

#### Risiko

|                        |       |      |      |      |       |
|------------------------|-------|------|------|------|-------|
| Sharpe                 | -0,12 | 0,08 | 0,73 | 0,78 | 2,68  |
| Sharpe referanseindeks | 0,05  | 0,24 | 0,98 | 0,41 | -0,86 |
| Rentefølsomhet *       | 0,26  | 0,21 | 0,15 | 0,18 | 0,19  |
| Valutarisiko           | nei   |      |      |      |       |
| Kreditt risiko         | ja    |      |      |      |       |

#### Kostnader

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

#### Referanseindeks

2011-06-13 Oslo Børs Statistikkindeks STIX

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

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

#### Fondets største investeringer

|                                   | prosent |
|-----------------------------------|---------|
| SpareBank 1 Boligkreditt AS       | 9,6     |
| OBOS Boligkreditt AS              | 8,8     |
| Verd Boligkreditt AS              | 7,7     |
| Stadshypotek AB                   | 7,0     |
| SSB Boligkreditt AS               | 6,8     |
| Nordea Eiendoms-kreditt AS        | 6,6     |
| Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS | 6,3     |
| Storebrand Boligkreditt AS        | 6,0     |
| Eiendoms-kreditt AS               | 5,0     |
| SpareBank 1 Næringskreditt AS     | 4,6     |

Årsrapport 2023 • 2



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea FRN OMF

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

## RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                    |                   |
|--------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Renteinntekter                                   | 326 919 259        | 153 291 935       |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | -26 849 534        | -32 218 491       |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | 39 307 033         | -32 603 437       |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B) | 183 713            | -13 554           |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>339 560 471</b> | <b>88 456 453</b> |

### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -10 930 626        | -10 607 596        |
| Andre inntekter og kostnader (Note B) | -35 926            | -8 173             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-10 966 552</b> | <b>-10 615 769</b> |

### Resultat før skattekostnad

|                                   |                    |                   |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Resultat før skattekostnad</b> | <b>328 593 919</b> | <b>77 840 684</b> |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|

### Årsresultat

|                    |                    |                   |
|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Årsresultat</b> | <b>328 593 919</b> | <b>77 840 684</b> |
|--------------------|--------------------|-------------------|

### Anvendelse av årsresultat

|                                                |             |             |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | -35 888 044 | 4 577 250   |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 324 958 038 | 105 880 424 |
| Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6) | 39 523 924  | -32 616 991 |

|                      |                    |                   |
|----------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>328 593 919</b> | <b>77 840 684</b> |
|----------------------|--------------------|-------------------|

## BALANSE (KR)

2023

2022

### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>8 223 102 966</b> | <b>6 731 216 149</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 99 770 603           | 31 754 704           |
| Andre fordringer                   | 13 199 735           | 5 988 549            |
| Bankinnskudd                       | 168 355 386          | 487 978              |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>8 504 428 690</b> | <b>6 769 447 380</b> |

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

|                                      |                    |                    |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 8 579 108 131      | 6 896 703 571      |
| Overkurs/underkurs                   | -112 443 990       | -84 287 129        |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>-10 240 445</b> | <b>-49 764 369</b> |

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>8 456 423 696</b> | <b>6 762 652 073</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

### Gjeld

|             |            |           |
|-------------|------------|-----------|
| Annen gjeld | 48 004 994 | 6 795 308 |
|-------------|------------|-----------|

|                  |                   |                  |
|------------------|-------------------|------------------|
| <b>Sum gjeld</b> | <b>48 004 994</b> | <b>6 795 308</b> |
|------------------|-------------------|------------------|

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>8 504 428 690</b> | <b>6 769 447 380</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea FRN OMF

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

#### Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,78.

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

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023         | 2022         | 2021         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 8 579 108,13 | 6 896 703,57 | 7 996 922,98 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 025,09     | 996,16       | 994,80       |

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

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 6 762 652 073  |
| Endring ved tegning                   | 2 426 556 839  |
| Endring ved innløsning                | -1 097 267 178 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 324 958 038    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 39 523 924     |
| Egenkapital 2023-12-31                | 8 456 423 696  |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

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

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

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, ut-

over dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

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

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72





Nordea FRN OMF Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Verdipapirportefølje

| Navn                                      | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-------------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Forretningsbanker                         |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Danske Bank A/S 22/27 FRN C COVD          | XOSL      | 128 000 000 | 128 000 000   | NOK    | 128 714 957      | 714 957        | 5,30      | 10 %          | 2024-02-23      | 1,52     |
| Sum                                       |           |             | 128 000 000   |        | 128 714 957      | 714 957        |           |               |                 | 1,52     |
| Kredittforetak A/S                        |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Bustadkreditt Sogn o AS 20/27 FRN C COVD  | XOAM      | 530 000 000 | 530 524 480   | NOK    | 528 594 705      | -1 929 775     | 5,16      | 10 %          | 2024-01-12      | 6,25     |
| Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD  | XOAM      | 340 000 000 | 340 000 000   | NOK    | 336 116 384      | -3 883 616     | 4,99      | 10 %          | 2024-03-15      | 3,97     |
| Eiendomskreditt AS 22/27 FRN C COVD       | XOAM      | 25 000 000  | 25 003 250    | NOK    | 24 897 548       | -105 703       | 5,22      | 10 %          | 2024-03-15      | 0,29     |
| Eiendomskreditt AS 23/28 FRN COVD         | XOAM      | 57 000 000  | 56 890 200    | NOK    | 56 788 496       | -101 704       | 5,38      | 10 %          | 2024-03-07      | 0,67     |
| Eika Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD     | XOSL      | 220 000 000 | 220 018 160   | NOK    | 220 224 994      | 206 834        | 5,22      | 10 %          | 2024-01-12      | 2,60     |
| Fana Spb Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD | XOAM      | 383 000 000 | 382 816 000   | NOK    | 383 714 640      | 898 640        | 5,38      | 10 %          | 2024-02-28      | 4,54     |
| Helgeland Bolig AS 23/28 FRN STEP C COVD  | XOAM      | 100 000 000 | 100 000 000   | NOK    | 99 812 900       | -187 100       | 5,33      | 10 %          | 2024-01-25      | 1,18     |
| KLP Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVD      | XOAM      | 150 000 000 | 149 178 226   | NOK    | 149 132 970      | -45 256        | 5,06      | 10 %          | 2024-02-15      | 1,76     |
| Landkreditt Bol AS 21/27 FRN STEP C COVD  | XOAM      | 119 000 000 | 118 738 944   | NOK    | 118 078 345      | -660 599       | 5,07      | 10 %          | 2024-03-25      | 1,40     |
| Landkreditt Bol AS 23/28 FRN STEP C COVD  | XOAM      | 66 000 000  | 66 000 000    | NOK    | 66 255 961       | 255 961        | 5,34      | 10 %          | 2024-02-05      | 0,78     |
| Møre Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD     | XOSL      | 300 000 000 | 299 947 500   | NOK    | 300 687 090      | 739 590        | 5,24      | 10 %          | 2024-02-09      | 3,56     |
| Nordea Eiendomskredi AS 23/28 FRN C COVD  | XOSL      | 200 000 000 | 200 000 000   | NOK    | 200 336 480      | 336 480        | 5,19      | 10 %          | 2024-02-02      | 2,37     |
| Nordea Eiendomskredi AS 23/28 FRN C COVD  | XOSL      | 350 000 000 | 350 035 000   | NOK    | 350 790 080      | 755 080        | 5,28      | 10 %          | 2024-02-22      | 4,15     |
| OBOS Boligkredi AS 23/28 FRN STEP C COVD  | XOAM      | 120 000 000 | 120 071 900   | NOK    | 120 186 648      | 114 748        | 5,26      | 10 %          | 2024-02-19      | 1,42     |
| OBOS Boligkredi AS 23/28 FRN STEP C COVD  | XOAM      | 619 000 000 | 618 568 700   | NOK    | 621 729 790      | 3 161 090      | 5,37      | 10 %          | 2024-03-22      | 7,35     |
| Spb 1 Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD    | XOSL      | 306 000 000 | 306 102 961   | NOK    | 306 331 796      | 228 835        | 5,07      | 10 %          | 2024-03-13      | 3,62     |
| Spb 1 Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD    | XOSL      | 500 000 000 | 500 030 000   | NOK    | 501 437 850      | 1 407 850      | 5,22      | 10 %          | 2024-03-05      | 5,93     |
| Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVD  | XOAM      | 390 000 000 | 387 453 635   | NOK    | 386 948 913      | -504 722       | 5,03      | 10 %          | 2024-02-12      | 4,58     |
| Spb Vest Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD | XOSL      | 140 000 000 | 139 964 000   | NOK    | 140 027 692      | 63 692         | 5,07      | 10 %          | 2024-03-15      | 1,66     |
| Spb Vest Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD | XOSL      | 230 000 000 | 230 000 000   | NOK    | 230 292 169      | 292 169        | 5,09      | 10 %          | 2024-03-15      | 2,72     |
| Spb Øst Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD  | XOAM      | 341 000 000 | 340 648 000   | NOK    | 340 605 395      | -42 605        | 5,31      | 10 %          | 2024-02-19      | 4,03     |
| SR-Boligkreditt AS 22/27 FRN C COVD       | XOSL      | 148 000 000 | 148 217 620   | NOK    | 148 465 060      | 247 440        | 5,20      | 10 %          | 2024-03-04      | 1,76     |
| SSB Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD      | XOAM      | 567 000 000 | 566 767 000   | NOK    | 566 978 171      | 211 171        | 5,26      | 10 %          | 2024-01-03      | 6,70     |
| Stadshypotek AB 23/28 FRN C COVD          | XOSL      | 580 000 000 | 579 968 800   | NOK    | 581 012 970      | 1 044 170      | 5,28      | 10 %          | 2024-01-10      | 6,87     |
| Storebrand Bol AS 21/31 FRN STEP C COVD   | XOSL      | 500 000 000 | 517 092 000   | NOK    | 504 931 350      | -12 160 650    | 5,46      | 10 %          | 2024-02-21      | 5,97     |
| Tolens Spb Bol AS 22/27 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 170 000 000 | 169 663 000   | NOK    | 169 475 703      | -187 297       | 5,10      | 10 %          | 2024-03-08      | 2,00     |
| Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD     | XOAM      | 422 000 000 | 421 644 036   | NOK    | 422 774 919      | 1 130 883      | 5,24      | 10 %          | 2024-02-07      | 5,00     |
| Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD     | XOAM      | 220 000 000 | 220 000 000   | NOK    | 220 407 264      | 407 264        | 5,33      | 10 %          | 2024-01-18      | 2,61     |
| Sum                                       |           |             | 8 105 343 412 |        | 8 097 036 291    | -8 307 120     |           |               |                 | 95,75    |
| Forwards                                  |           | 5 468 603   | 0             |        | 465 881          | 465 881        |           |               |                 | 0,01     |
| Swaps                                     |           | 0           | 0             |        | -3 114 163       | -3 114 163     |           |               |                 | -0,04    |
| Sum verdipapirportefølje                  |           |             | 8 233 343 412 |        | 8 223 102 966    | -10 240 446    |           |               |                 | 97,24    |
| Bankinnskudd                              |           |             |               |        | 168 355 386      |                |           |               |                 | 1,99     |
| Opptjente renter                          |           |             |               |        | 54 736 244       |                |           |               |                 | 0,65     |
| Fordringer/gjeld                          |           |             |               |        | 10 229 100       |                |           |               |                 | 0,12     |
| Fondets verdi                             |           |             |               |        | 8 456 423 696    |                |           |               |                 | 100,00   |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



## Nordea FRN OMF

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

### Derivater (NOK)

#### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

| Valuta |        |
|--------|--------|
| EUR    | -59    |
| NOK    | 5 436  |
| USD    | -4 911 |

#### Underliggende eksponering gjennom rentesbytteavtaler

| Valuta                                      | Forfall            |
|---------------------------------------------|--------------------|
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 0 - 1 år 2 345 000 |

#### Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA  
BofA Securities Inc  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea FRN OMF

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 7



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

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

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

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea FRN OMF

LEI-nummer: 549300HV10V7QNJ6M262

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ Ja

☒ Nei

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

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

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

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

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 10 %

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

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

☐ med et sosialt mål

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

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

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivklassens forventede ESG-egenskaper.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekrafts-indikator                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                      | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 0 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 99,41 %       | 57,26 % |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                                  | 35 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 99,41 %       | 55,55 % |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser    | 0,00 %        | 0,00 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med brudd    | 0,00 %        | 0,00 %  |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i brudd             | 99,41 %       | 95,71 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ avBNP   | 0,00 %        | 0,00 %  |

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekrafts-indikator                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                             | Referanse-periode | Måleenhet-verdi                      | Deknings | Måleenhet |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|----------|-----------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                      | 2023              | 0 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 99,41 %  | 57,26 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 0 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 99,44 %  | 45,57 %   |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                          | 2023              | 35 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 99,41 %  | 55,55 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                  | I/A      | I/A       |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 2023              | 0 investeringsland med krenkelser    | 0,00 %   | 0,00 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                  | I/A      | I/A       |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2023              | 0,00 % investeringsland med brudd    | 0,00 %   | 0,00 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                  | I/A      | I/A       |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemasjonale selskaper                                                                                                | 2023              | 0,00 % involvert i brudd             | 99,41 %  | 95,71 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 0,00 % involvert i brudd             | 99,44 %  | 99,44 %   |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 2023              | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ avBNP   | 0,00 %   | 0,00 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                  | I/A      | I/A       |

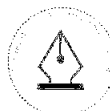
**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

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

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## ***Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger***

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

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

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 32 tCO2e                                  | 99,41 %       | 57,26 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 87 tCO2e                                  | 99,41 %       | 57,26 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 22,457 tCO2e                              | 99,41 %       | 55,55 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 119 tCO2e                                 | 99,41 %       | 57,26 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 22,576 tCO2e                              | 99,41 %       | 55,55 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 0 tCO2e / m€ investert                    | 99,41 %       | 57,26 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 35 tCO2e / m€ investert                   | 99,41 %       | 55,55 % |
|                             | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                      | Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                     | 2 tCO2e / m€ av eide inntekter            | 99,41 %       | 64,68 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                               | 438 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 99,41 %       | 62,97 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt brensel    | 99,41 %       | 31,51 % |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 33,34 % forbruk av ikke-fornybar energi   | 99,41 %       | 37,89 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi | 99,41 %       | 0,00 %  |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder                                                 | 0,00 % med negativ effekt  | 99,41 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,00 tonn / m€ investert   | 99,41 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,00 tonn / m€ investert   | 99,41 % |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           | Måleenhet                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Kvalifisering                                                    | Dekning |         |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                    | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                              | 0,00 % involvert i brudd                                         | 99,41 % | 95,71 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller Klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 99,41 % | 33,51 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                       | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 18,19 % lønnsforskjell                                           | 99,41 % | 24,89 % |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret                                                                                                                                       | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                    | 44,94 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 99,41 % | 43,94 % |
|                                       | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                              | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                              | 0,00 % involvert                                                 | 99,41 % | 95,71 % |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

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

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2023 – 31. desember 2023

| Største investeringer                    | Sektor | % Eiendeler | Land  |
|------------------------------------------|--------|-------------|-------|
| Bustadkreditt Sogn o AS 20/27 FRN C COVD | Finans | 7,25 %      | Norge |
| Storebrand Boli AS 21/31 FRN STEP C COVD | Finans | 6,93 %      | Norge |
| Spb 1 Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD   | Finans | 6,49 %      | Norge |
| Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVD | Finans | 6,10 %      | Norge |
| Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD    | Finans | 5,89 %      | Norge |
| SSB Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD     | Finans | 5,14 %      | Norge |
| Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD | Finans | 4,77 %      | Norge |
| KLP Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVD     | Finans | 4,49 %      | Norge |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

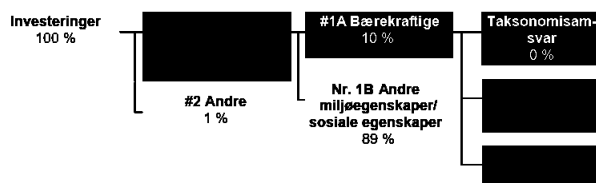
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

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

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

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

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

### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                 | % Eiendeler |
|------------------------|-------------|
| Finans                 | 99,41 %     |
| Kontanter              | 0,62 %      |
| Valutaterminkontrakter | 0,00 %      |
| Derivater              | -0,03 %     |
| Sum                    | 100,00 %    |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72





For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsgrensinger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035.

For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



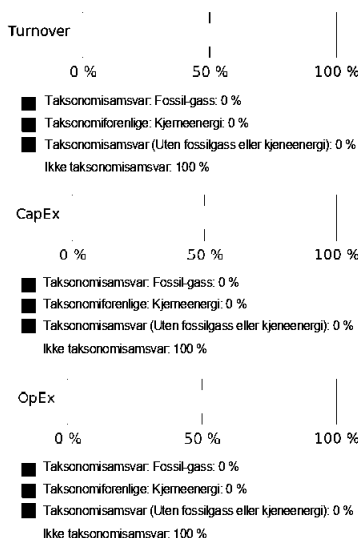
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>1</sup>?

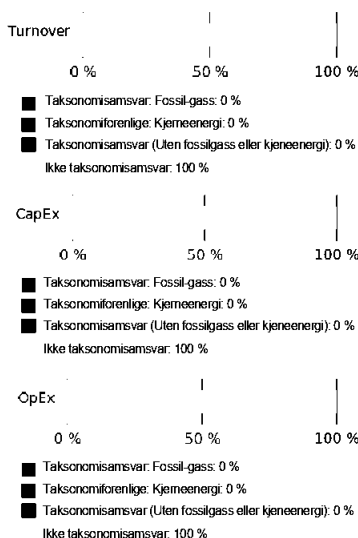
- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner<sup>1</sup>, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner<sup>1</sup>



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner<sup>1</sup>



<sup>1</sup>I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenelighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## **Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## **Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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



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

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 10 %.



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

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



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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Nordea FRN Pensjon

Årskommentar for 2023

Nordea FRN Pensjon steg i verdi med 6,3 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (RM12FRN) steg med 4,8 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kredittspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringsseidendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kredittspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kredittspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

### Bærkraftsrelatert informasjon

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

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2010-06-03

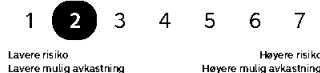
ISIN NO0010572423

Fondstype Obligasjonsfond

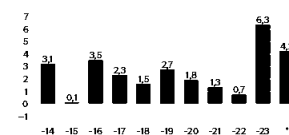
SFDR klassifisering Artikkel 8

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

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea FRN Pensjon

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 020,19   | 1 003,12   | 1 019,23   | 1 019,02   | 1 012,59   |
| Utbytte per andel             | 45,96      | 23,10      | 13,05      | 12,21      | 24,14      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 4 118      | 4 135      | 4 052      | 3 112      | 2 913      |
| Antall andeler                | 3 862 489  | 4 029 706  | 3 925 003  | 3 018 159  | 2 810 244  |
| Avkastning %                  | 6,28       | 0,69       | 1,30       | 1,84       | 2,73       |
| Avkastning referanseindeks %  | 4,76       | 1,61       | 0,70       | 1,34       | 2,06       |

### Risiko

|                        |      |      |      |      |       |
|------------------------|------|------|------|------|-------|
| Sharpe                 | 0,38 | 0,09 | 0,50 | 0,44 | 2,66  |
| Sharpe referanseindeks | 0,16 | 0,21 | 0,77 | 0,34 | -0,65 |
| Rentefølsomhet *       | 0,26 | 0,18 | 0,12 | 0,13 | 0,14  |
| Valutarisiko           | nei  |      |      |      |       |
| Kreditt risiko         | ja   |      |      |      |       |

### Kostnader

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

### Referanseindeks

2010-06-03 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market I-2 FRN RM12FRN

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

### Fondets største investeringer

|                                   | prosent |
|-----------------------------------|---------|
| Pareto Bank ASA                   | 7,3     |
| Brage Finans AS                   | 7,0     |
| SpareBank 1 SMN                   | 6,8     |
| Haugesund Sparebank               | 5,3     |
| Skue Sparebank                    | 4,7     |
| Orkla Sparebank                   | 3,9     |
| Romerike Sparebank                | 3,9     |
| Kredittforeningen for Sparebanker | 3,6     |
| Holand og Setskog Sparebank       | 3,2     |
| Skagerrak Sparebank               | 2,7     |

Årsrapport 2023 • 2



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea FRN Pensjon

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

#### RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

##### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                    |                   |
|--------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Renteinntekter                                   | 201 341 363        | 102 840 422       |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | -11 347 910        | -3 415 473        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | 67 060 088         | -64 178 087       |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B) | 5 735              | 0                 |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>257 059 277</b> | <b>35 246 862</b> |

##### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -6 190 700        | -6 148 801        |
| Andre inntekter og kostnader (Note B) | -18 638           | -6 165            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-6 209 338</b> | <b>-6 154 966</b> |

##### Resultat før skattekostnad

|                                   |                    |                   |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Resultat før skattekostnad</b> | <b>250 849 939</b> | <b>29 091 896</b> |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|

##### Årsresultat

|                    |                    |                   |
|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Årsresultat</b> | <b>250 849 939</b> | <b>29 091 896</b> |
|--------------------|--------------------|-------------------|

##### Anvendelse av årsresultat

|                                     |           |         |
|-------------------------------------|-----------|---------|
| Netto utdelt til andelseiere i året | 6 178 450 | 197 258 |
|-------------------------------------|-----------|---------|

|                                     |             |            |
|-------------------------------------|-------------|------------|
| Avsatt til utdeling til andelseiere | 177 504 110 | 93 072 725 |
|-------------------------------------|-------------|------------|

|                                                |            |             |
|------------------------------------------------|------------|-------------|
| Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6) | 67 167 379 | -64 178 087 |
|------------------------------------------------|------------|-------------|

|                      |                    |                   |
|----------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>250 849 939</b> | <b>29 091 896</b> |
|----------------------|--------------------|-------------------|

#### BALANSE (KR)

2023

2022

##### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>4 055 924 595</b> | <b>4 081 406 061</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

##### Fordringer

|                                    |            |            |
|------------------------------------|------------|------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 52 020 987 | 25 741 276 |
|------------------------------------|------------|------------|

|                  |           |           |
|------------------|-----------|-----------|
| Andre fordringer | 1 119 722 | 1 137 600 |
|------------------|-----------|-----------|

|              |            |            |
|--------------|------------|------------|
| Bankinnskudd | 34 811 490 | 30 779 574 |
|--------------|------------|------------|

|                      |                      |                      |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum eiendeler</b> | <b>4 143 876 795</b> | <b>4 139 064 511</b> |
|----------------------|----------------------|----------------------|

##### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |               |               |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 4 036 481 467 | 4 122 489 262 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|

|                    |            |            |
|--------------------|------------|------------|
| Overkurs/underkurs | 65 254 203 | 63 805 852 |
|--------------------|------------|------------|

|                             |                   |                    |
|-----------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Opptjent egenkapital</b> | <b>16 223 913</b> | <b>-50 943 466</b> |
|-----------------------------|-------------------|--------------------|

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>4 117 959 583</b> | <b>4 135 351 648</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

##### Gjeld

|             |            |           |
|-------------|------------|-----------|
| Annen gjeld | 25 917 212 | 3 712 864 |
|-------------|------------|-----------|

|                  |                   |                  |
|------------------|-------------------|------------------|
| <b>Sum gjeld</b> | <b>25 917 212</b> | <b>3 712 864</b> |
|------------------|-------------------|------------------|

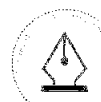
|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>4 143 876 795</b> | <b>4 139 064 511</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea FRN Pensjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. 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 porteføljegjennomgang.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,55.

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

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023         | 2022         | 2021         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 4 036 481,47 | 4 122 489,26 | 3 975 244,81 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 066,14     | 1 026,22     | 1 032,28     |

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

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 4 135 351 648  |
| Endring ved tegning                   | 900 442 028    |
| Endring ved innløsning                | -1 162 505 582 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 177 504 110    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 67 167 379     |
| Egenkapital 2023-12-31                | 4 117 959 583  |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

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

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

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

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

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## Nordea FRN Pensjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                     | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK                 | Valuta | Markedsv verdi NOK           | Urealisert NOK             | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %               |
|------------------------------------------|-----------|-------------|------------------------------|--------|------------------------------|----------------------------|-----------|---------------|-----------------|------------------------|
| <strong>Forretningsbanker</strong>       |           |             |                              |        |                              |                            |           |               |                 |                        |
| Danske Bank A/S 21/25 FRN C              | XLON      | 34 000 000  | 33 990 780                   | NOK    | 33 927 308                   | -63 472                    | 5,14      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,82                   |
| Danske Bank A/S 23/29 FRN C              | XLON      | 20 000 000  | 20 044 800                   | NOK    | 20 210 570                   | 165 770                    | 6,35      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,49                   |
| DHB Bank ASA 21/29 FRN C                 | XOSL      | 12 000 000  | 11 590 440                   | NOK    | 11 741 696                   | 151 256                    | 5,55      | 20 %          | 2024-03-27      | 0,29                   |
| Nordea Bank Abp 23/28 FRN                | XOSL      | 44 000 000  | 44 000 000                   | NOK    | 44 611 657                   | 611 657                    | 6,02      | 20 %          | 2024-03-06      | 1,08                   |
| OBSO-banken AS 21/25 FRN STEP C          | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000                   | NOK    | 14 931 713                   | -68 288                    | 5,32      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,36                   |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN                | XOAM      | 66 000 000  | 65 902 513                   | NOK    | 64 842 604                   | -1 059 909                 | 5,52      | 20 %          | 2024-01-29      | 1,57                   |
| Pareto Bank ASA 22/27 FRN                | XOAM      | 61 000 000  | 60 965 772                   | NOK    | 59 538 885                   | -1 426 887                 | 5,69      | 20 %          | 2024-02-27      | 1,45                   |
| Pareto Bank ASA 22/27 FRN                | XOAM      | 51 000 000  | 51 132 200                   | NOK    | 51 927 394                   | 795 194                    | 6,89      | 20 %          | 2024-01-29      | 1,26                   |
| Pareto Bank ASA 23/28 FRN                | XOAM      | 120 000 000 | 120 000 000                  | NOK    | 121 263 432                  | 1 263 432                  | 6,86      | 20 %          | 2024-02-16      | 2,94                   |
| Santander Consumer Bank AS 22/27 FRN     | XOAM      | 45 000 000  | 45 000 000                   | NOK    | 45 326 570                   | 326 570                    | 5,98      | 20 %          | 2024-02-29      | 1,10                   |
| Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN     | XOAM      | 43 000 000  | 43 000 000                   | NOK    | 43 245 362                   | 245 362                    | 5,88      | 20 %          | 2024-03-18      | 1,05                   |
| Swedbank AB FRN 08-04-2027               | XDUB      | 50 000 000  | 50 000 000                   | NOK    | 49 725 930                   | -274 070                   | 5,78      | 20 %          | 2024-01-08      | 1,21                   |
| Volvofinans Bank AB 23/28 FRN            | KCSE      | 38 000 000  | 38 000 000                   | NOK    | 38 472 697                   | 472 697                    | 6,15      | 20 %          | 2024-02-16      | 0,93                   |
| <strong>Sum</strong>                     |           |             | <strong>590 626 505</strong> |        | <strong>599 765 819</strong> | <strong>1 139 314</strong> |           |               |                 | <strong>14,56</strong> |
| <strong>Kredittforetak A/S</strong>      |           |             |                              |        |                              |                            |           |               |                 |                        |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                | XOAM      | 30 000 000  | 30 164 571                   | NOK    | 29 882 649                   | -281 922                   | 5,54      | 20 %          | 2024-02-15      | 0,73                   |
| Brage Finans AS 20/25 FRN                | XOAM      | 31 000 000  | 31 105 500                   | NOK    | 30 674 233                   | -431 267                   | 5,55      | 20 %          | 2024-03-01      | 0,74                   |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                | XOAM      | 94 000 000  | 93 518 000                   | NOK    | 92 309 814                   | -1 208 186                 | 5,46      | 20 %          | 2024-02-12      | 2,24                   |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                | XOAM      | 15 000 000  | 14 676 750                   | NOK    | 14 685 158                   | 8 408                      | 5,47      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,36                   |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                | XOAM      | 24 000 000  | 23 735 800                   | NOK    | 23 388 418                   | -347 382                   | 5,50      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,57                   |
| Brage Finans AS 22/26 FRN                | XOAM      | 99 000 000  | 94 521 750                   | NOK    | 96 165 472                   | 1 643 722                  | 5,56      | 20 %          | 2024-03-18      | 2,34                   |
| Eiendomskredit AS 23/25 FRN              | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000                   | NOK    | 20 030 704                   | 30 704                     | 5,75      | 20 %          | 2024-03-08      | 0,49                   |
| Eika Boligkredit AS 23/28 FRN            | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 25 250 203                   | 250 203                    | 5,91      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,61                   |
| Eika Boligkredit AS 23/28 FRN            | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 25 210 420                   | 210 420                    | 5,81      | 20 %          | 2024-03-12      | 0,61                   |
| Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN      | XOAM      | 50 000 000  | 48 342 500                   | NOK    | 49 682 145                   | 1 339 645                  | 5,28      | 20 %          | 2024-03-27      | 1,21                   |
| Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN      | XOAM      | 95 000 000  | 95 260 450                   | NOK    | 96 007 684                   | 747 234                    | 5,91      | 20 %          | 2024-01-12      | 2,33                   |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025         | XLUX      | 45 000 000  | 45 000 000                   | NOK    | 44 853 561                   | -146 439                   | 5,58      | 20 %          | 2024-02-07      | 1,09                   |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN        | KCSE      | 50 000 000  | 50 236 827                   | NOK    | 50 164 640                   | -72 187                    | 5,98      | 20 %          | 2024-01-08      | 1,22                   |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN        | KCSE      | 20 000 000  | 20 000 000                   | NOK    | 20 069 338                   | 69 338                     | 6,01      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,49                   |
| <strong>Sum</strong>                     |           |             | <strong>616 562 149</strong> |        | <strong>618 374 438</strong> | <strong>1 812 289</strong> |           |               |                 | <strong>15,02</strong> |
| <strong>Sparebanker</strong>             |           |             |                              |        |                              |                            |           |               |                 |                        |
| Agder Spb 22/26 FRN                      | XOAM      | 25 000 000  | 24 874 500                   | NOK    | 25 264 243                   | 389 743                    | 5,94      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,61                   |
| Agder Spb 22/27 FRN                      | XOAM      | 38 000 000  | 37 742 740                   | NOK    | 38 525 331                   | 782 591                    | 5,94      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,94                   |
| Agder Spb 23/28 FRN                      | XOAM      | 35 000 000  | 34 983 900                   | NOK    | 35 326 767                   | 342 867                    | 5,92      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,86                   |
| Askim & Spydeberg Spb 22/27 FRN          | XOAM      | 12 000 000  | 11 862 360                   | NOK    | 12 048 442                   | 186 082                    | 5,70      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,29                   |
| Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN          | XOAM      | 35 000 000  | 34 984 250                   | NOK    | 35 359 667                   | 375 417                    | 5,90      | 20 %          | 2024-01-19      | 0,86                   |
| Aurskog Spb 23/28 FRN                    | XOAM      | 36 000 000  | 36 000 000                   | NOK    | 36 377 824                   | 377 824                    | 5,83      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,88                   |
| Eidsberg Spb 21/26 FRN                   | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000                   | NOK    | 34 772 329                   | -227 672                   | 5,35      | 20 %          | 2024-02-20      | 0,84                   |
| Eidsberg Spb 23/27 FRN                   | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000                   | NOK    | 10 070 945                   | 70 945                     | 5,89      | 20 %          | 2024-01-15      | 0,24                   |
| Flekkefjord Spb 23/28 FRN                | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000                   | NOK    | 50 402 480                   | 402 480                    | 5,90      | 20 %          | 2024-03-18      | 1,22                   |
| Grong Spb 20/25 FRN                      | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 25 066 705                   | 66 705                     | 5,46      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,61                   |
| Grong Spb 21/26 FRN                      | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000                   | NOK    | 34 772 329                   | -227 672                   | 5,35      | 20 %          | 2024-02-20      | 0,84                   |
| Haugesund Spb 20/26 FRN                  | XOAM      | 50 000 000  | 50 160 067                   | NOK    | 50 008 280                   | -151 787                   | 5,39      | 20 %          | 2024-03-18      | 1,21                   |
| Haugesund Spb 22/27 FRN                  | XOAM      | 89 000 000  | 88 571 130                   | NOK    | 89 628 011                   | 1 056 881                  | 5,77      | 20 %          | 2024-02-19      | 2,18                   |
| Haugesund Spb 22/28 FRN                  | XOAM      | 42 000 000  | 42 000 000                   | NOK    | 42 454 574                   | 454 574                    | 5,71      | 20 %          | 2024-03-14      | 1,03                   |
| Haugesund Spb 23/27 FRN                  | XOAM      | 35 000 000  | 35 248 150                   | NOK    | 35 435 701                   | 187 551                    | 5,92      | 20 %          | 2024-03-19      | 0,86                   |
| Heland og Setskog Spb 20/25 FRN          | XOAM      | 30 000 000  | 30 178 936                   | NOK    | 30 087 561                   | -91 375                    | 5,52      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,73                   |
| Heland og Setskog Spb 21/26 FRN          | XOAM      | 50 000 000  | 49 685 100                   | NOK    | 49 700 355                   | 15 255                     | 5,37      | 20 %          | 2024-02-19      | 1,21                   |
| Heland og Setskog Spb 23/28 FRN          | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000                   | NOK    | 50 443 295                   | 443 295                    | 6,00      | 20 %          | 2024-03-27      | 1,22                   |
| Jæren Spb 23/28 FRN                      | XOAM      | 30 000 000  | 30 000 000                   | NOK    | 30 212 754                   | 212 754                    | 5,84      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,73                   |
| Larvikbanken - Din Personl Spb 21/26 FRN | XOAM      | 25 000 000  | 24 987 500                   | NOK    | 24 877 390                   | -110 110                   | 5,30      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,60                   |
| Larvikbanken - Din Personl Spb 22/27 FRN | XOAM      | 30 000 000  | 30 000 000                   | NOK    | 29 933 343                   | -66 657                    | 5,52      | 20 %          | 2024-02-15      | 0,73                   |
| Melhus Spb 21/26 FRN                     | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 24 940 493                   | -59 508                    | 5,21      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,61                   |
| Melhus Spb 22/27 FRN                     | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000                   | NOK    | 19 862 474                   | -137 526                   | 5,36      | 20 %          | 2024-02-06      | 0,48                   |
| Melhus Spb 23/26 FRN                     | XOAM      | 30 000 000  | 30 017 400                   | NOK    | 30 200 274                   | 182 874                    | 5,70      | 20 %          | 2024-03-01      | 0,73                   |
| Melhus Spb 23/27 FRN                     | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000                   | NOK    | 35 242 424                   | 242 424                    | 5,79      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,86                   |
| Nidraos Spb 22/26 FRN                    | XOAM      | 50 000 000  | 49 999 000                   | NOK    | 49 656 430                   | -342 570                   | 5,45      | 20 %          | 2024-01-10      | 1,21                   |
| Odal Spb 21/26 FRN                       | XOAM      | 45 000 000  | 44 619 600                   | NOK    | 44 753 913                   | 134 313                    | 5,41      | 20 %          | 2024-03-25      | 1,09                   |
| Odal Spb 23/27 FRN                       | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 25 006 618                   | 6 618                      | 5,79      | 20 %          | 2024-03-22      | 0,61                   |
| Orkla Spb 21/27 FRN                      | XOAM      | 30 000 000  | 29 343 000                   | NOK    | 29 819 004                   | 476 004                    | 5,37      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,72                   |
| Orkla Spb 22/26 FRN                      | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000                   | NOK    | 50 727 830                   | 727 830                    | 5,84      | 20 %          | 2024-03-11      | 1,23                   |
| Orkla Spb 23/28 FRN                      | XOAM      | 60 000 000  | 59 833 457                   | NOK    | 60 534 660                   | 701 203                    | 5,78      | 20 %          | 2024-01-18      | 1,47                   |
| Orkla Spb 23/28 FRN                      | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000                   | NOK    | 20 289 362                   | 289 362                    | 5,88      | 20 %          | 2024-01-19      | 0,49                   |
| Romerike Spb 22/27 FRN                   | XOAM      | 43 000 000  | 43 096 000                   | NOK    | 43 808 852                   | 712 852                    | 6,07      | 20 %          | 2024-02-16      | 1,06                   |
| Romerike Spb 23/28 FRN                   | XOAM      | 115 000 000 | 114 982 450                  | NOK    | 115 841 674                  | 859 224                    | 5,67      | 20 %          | 2024-03-08      | 2,81                   |
| Romsdal Spb 23/28 FRN                    | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000                   | NOK    | 20 143 992                   | 143 992                    | 5,86      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,49                   |
| Selbu Spb 23/27 FRN                      | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000                   | NOK    | 20 136 676                   | 136 676                    | 5,83      | 20 %          | 2024-03-13      | 0,49                   |
| Skagerrak Spb 21/26 FRN                  | XOAM      | 60 000 000  | 59 684 040                   | NOK    | 59 692 524                   | 8 484                      | 5,25      | 20 %          | 2024-01-19      | 1,45                   |
| Skagerrak Spb 23/27 FRN                  | XOAM      | 50 000 000  | 49 746 000                   | NOK    | 50 403 700                   | 657 700                    | 5,74      | 20 %          | 2024-02-12      | 1,22                   |
| Skudenes & Askra Spb 20/25 FRN           | XOAM      | 15 000 000  | 15 042 846                   | NOK    | 15 039 530                   | -3 317                     | 5,26      | 20 %          | 2024-03-14      | 0,37                   |
| Skudenes & Askra Spb 23/27 FRN           | XOAM      | 40 000 000  | 39 992 000                   | NOK    | 40 437 492                   | 445 492                    | 5,89      | 20 %          | 2024-01-15      | 0,98                   |
| Skue Spb 21/26 FRN                       | XOAM      | 55 000 000  | 54 871 821                   | NOK    | 54 735 896                   | -135 926                   | 5,15      | 20 %          | 2024-03-15      | 1,33                   |
| Skue Spb 22/28 FRN                       | XOAM      | 50 000 000  | 50 680 500                   | NOK    | 50 866 915                   | 186 415                    | 6,03      | 20 %          | 2024-02-22      | 1,24                   |
| Skue Spb 23/27 FRN                       | XOAM      | 84 000 000  | 84 005 160                   | NOK    | 84 857 993                   | 852 833                    | 5,77      | 20 %          | 2024-01-22      | 2,06                   |
| Spareskillingsbanken 20/25 FRN           | XOAM      | 30 000 000  | 30 000 000                   | NOK    | 30 026 763                   | 26 763                     | 5,32      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,73                   |
| Spb 1 Gudbrandsdal 23/28 FRN             | XOAM      | 30 000 000  | 30 000 000                   | NOK    | 30 243 081                   | 243 081                    | 5,92      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,73                   |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 25 050 025                   | 50 025                     | 5,45      | 20 %          | 2024-01-15      | 0,61                   |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 23/27 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                   | NOK    | 25 089 498                   | 89 498                     | 5,61      | 20 %          | 2024-03-01      | 0,61                   |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 23/28 FRN       | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000                   | NOK    | 50 316 455                   | 316 455                    | 5,72      | 20 %          | 2024-03-06      | 1,22                   |
| Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN             | XOAM      | 25 000 000  | 25 118 950                   | NOK    | 24 962 225                   | -156 725                   | 5,37      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,61                   |
| Spb 1 Lom og Skjåk 23/27 FRN             | XOAM      | 30 000 000  | 30 000 000                   | NOK    | 30 213 720                   | 213 720                    | 5,89      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,73                   |
| Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN STEP C        | XOAM      | 75 000 000  | 73 881 750                   | NOK    | 73 740 488                   | -141 263                   | 5,40      | 20 %          | 2024-03-11      | 1,79                   |
| Spb 1 SMN 20/26 FRN STEP C               | XOAM      | 15 000 000  | 14 663 300                   | NOK    | 14 928 363                   | 265 063                    | 5,55      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,36                   |

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





Nordea FRN Pensjon

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                                | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C          | XOAM      | 44 000 000  | 44 072 450    | NOK    | 43 583 822       | -488 628       | 5,51      | 20 %          | 2024-02-19      | 1,06     |
| Spb 1 SMN 22/28 FRN C               | XOAM      | 120 000 000 | 117 566 900   | NOK    | 118 675 248      | 1 108 348      | 5,30      | 20 %          | 2024-01-22      | 2,88     |
| Spb 1 SMN 23/29 FRN C               | XOAM      | 98 000 000  | 98 123 500    | NOK    | 98 990 280       | 866 780        | 6,26      | 20 %          | 2024-01-24      | 2,40     |
| Spb 1 Serøst-Norge 22/28 FRN STEP C | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000    | NOK    | 49 668 195       | -331 805       | 5,82      | 20 %          | 2024-02-05      | 1,21     |
| Spb 1 Serøst-Norge 23/28 FRN        | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 15 186 366       | 186 366        | 6,09      | 20 %          | 2024-01-25      | 0,37     |
| Spb 1 Østlandet 23/28 FRN           | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 396 866       | 396 866        | 6,12      | 20 %          | 2024-03-15      | 0,50     |
| Spb 68 grader Nord 21/26 FRN        | XOAM      | 30 000 000  | 29 988 600    | NOK    | 29 903 949       | -84 651        | 5,29      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,73     |
| Spb 68 grader Nord 21/28 FRN        | XOAM      | 20 000 000  | 19 993 200    | NOK    | 19 769 658       | -223 542       | 5,46      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,48     |
| Spb 68 grader Nord 23/27 FRN        | XOAM      | 50 000 000  | 49 932 500    | NOK    | 50 329 480       | 396 980        | 5,78      | 20 %          | 2024-02-12      | 1,22     |
| Spb Narvik 21/26 FRN                | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 14 913 152       | -86 849        | 5,12      | 20 %          | 2024-03-14      | 0,36     |
| Spb Narvik 23/28 FRN                | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 163 756       | 163 756        | 5,87      | 20 %          | 2024-01-11      | 0,49     |
| Spb Vest 21/27 FRN STEP C           | XOAM      | 30 000 000  | 29 409 100    | NOK    | 29 640 369       | 231 269        | 5,48      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,72     |
| Spb Vest 23/27 FRN                  | XOAM      | 35 000 000  | 35 014 000    | NOK    | 35 000 539       | -13 461        | 5,37      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,85     |
| Spb Vest 23/28 FRN                  | XOAM      | 20 000 000  | 20 192 800    | NOK    | 20 192 532       | -268           | 6,07      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,49     |
| Spb Øst 22/28 FRN STEP C            | XOAM      | 20 000 000  | 19 394 000    | NOK    | 19 743 182       | 349 182        | 5,59      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,48     |
| Strømmen Spb 21/26 FRN              | XOAM      | 35 000 000  | 34 693 500    | NOK    | 34 713 438       | 19 938         | 5,38      | 20 %          | 2024-01-26      | 0,84     |
| Strømmen Spb 22/27 FRN              | XOAM      | 15 000 000  | 14 988 600    | NOK    | 15 199 052       | 210 452        | 6,04      | 20 %          | 2024-03-05      | 0,37     |
| Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN    | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 15 079 731       | 79 731         | 5,75      | 20 %          | 2024-01-22      | 0,37     |
| Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN    | XOAM      | 35 000 000  | 35 035 000    | NOK    | 35 023 090       | -11 911        | 5,55      | 20 %          | 2024-03-15      | 0,85     |
| Trendelag Spb 22/27 FRN             | XOAM      | 30 000 000  | 30 252 000    | NOK    | 30 670 062       | 418 062        | 6,25      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,74     |
| Trendelag Spb 23/28 FRN             | XOAM      | 30 000 000  | 30 000 000    | NOK    | 30 216 798       | 216 798        | 5,99      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,73     |
| Voss Spb 20/25 FRN                  | XOAM      | 5 000 000   | 5 000 000     | NOK    | 5 011 399        | 11 399         | 5,37      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,12     |
| Voss Spb 21/25 FRN                  | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 14 956 947       | -43 053        | 5,24      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,36     |
| Østland Spb 22/27 FRN               | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000    | NOK    | 49 999 790       | -210           | 5,66      | 20 %          | 2024-02-12      | 1,21     |
| Sum                                 |           |             | 2 824 512 058 |        | 2 839 365 362    | 14 853 305     |           |               |                 | 68,95    |
| Forwards                            |           | 2 815 062   | 0             |        | 240 849          | 240 849        |           |               |                 | 0,01     |
| Swaps                               |           |             | 0             |        | -1 821 872       | -1 821 872     |           |               |                 | -0,04    |
| Sum verdipapirportefølje            |           |             | 4 039 700 712 |        | 4 055 924 595    | 16 223 884     |           |               |                 | 98,49    |
| Bankinskudd                         |           |             |               |        | 34 811 490       |                |           |               |                 | 0,85     |
| Opptjente renter                    |           |             |               |        | 27 374 260       |                |           |               |                 | 0,66     |
| Fordringer/gjeld                    |           |             |               |        | -150 762         |                |           |               |                 | -0,00    |
| Fondets verdi                       |           |             |               |        | 4 117 959 583    |                |           |               |                 | 100,00   |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea FRN Pensjon

### Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

### Derivater (NOK)

#### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

|        |        |
|--------|--------|
| Valuta |        |
| NOK    | 2 798  |
| USD    | -2 557 |

#### Underliggende eksponering gjennom rentebytteavtaler

|                                             |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|
| Valuta                                      | Forfall            |
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 0 - 1 år 1 255 000 |

#### Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA  
BofA Securities Inc  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 7



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea FRN Pensjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 8



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

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

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

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea FRN Pensjon

LEI-nummer: 549300MSMCXH7SCAQR33

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ Ja

☒ Nei

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

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

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

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

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 33 %

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

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

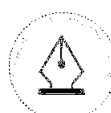
☒ med et sosialt mål

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

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

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekrafts-indikator                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 1 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert   | 99,20 %       | 45,67 % |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                                  | 285 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 99,20 %       | 45,67 % |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,00 %        | 0,00 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,00 %        | 0,00 %  |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i brudd              | 99,20 %       | 91,22 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ avBNP    | 0,00 %        | 0,00 %  |

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekrafts-indikator                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                             | Referanse-periode | Måleenhet-verdi                       | Deknings | Måleenhet |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|----------|-----------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                      | 2023              | 1 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert   | 99,20 %  | 45,67 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 1 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert   | 99,21 %  | 44,26 %   |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                          | 2023              | 285 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 99,20 %  | 45,67 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                   | I/A      | I/A       |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 2023              | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,00 %   | 0,00 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                   | I/A      | I/A       |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2023              | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,00 %   | 0,00 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                   | I/A      | I/A       |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemasjonale selskaper                                                                                                | 2023              | 0,00 % involvert i brudd              | 99,20 %  | 91,22 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 0,00 % involvert i brudd              | 99,21 %  | 91,77 %   |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 2023              | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ avBNP    | 0,00 %   | 0,00 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                   | I/A      | I/A       |

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

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

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## **Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

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

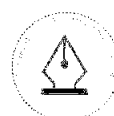
### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 127 tCO2e                                 | 99,20 %       | 45,67 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 347 tCO2e                                 | 99,20 %       | 45,67 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 102,543 tCO2e                             | 99,20 %       | 45,67 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 474 tCO2e                                 | 99,20 %       | 45,67 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 103,017 tCO2e                             | 99,20 %       | 45,67 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 1 tCO2e / m€ investert                    | 99,20 %       | 45,67 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 285 tCO2e / m€ investert                  | 99,20 %       | 45,67 % |
|                             | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                      | Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                     | 5 tCO2e / m€ av eide inntekter            | 99,20 %       | 46,53 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                               | 616 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 99,20 %       | 45,98 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt brensel    | 99,20 %       | 46,61 % |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 59,90 % forbruk av ikke-fornybar energi   | 99,20 %       | 17,49 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi | 99,20 %       | 0,00 %  |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning                        | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder                                                 | 0,00 % med negativ effekt  | 99,20 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,00 tonn / m€ investert   | 99,20 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,03 tonn / m€ investert   | 99,20 % |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           | Måleenhet                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Kvalifisering                                                    | Dekning |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                   | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                              | 0,00 % involvert i brudd                                         | 99,20 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 99,20 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                      | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 8,69 % lønnsforskjell                                            | 99,20 % |
|                                       | Kjønns mangfold i Styret                                                                                                                                     | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                    | 45,57 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 99,20 % |
|                                       | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                             | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                              | 0,00 % involvert                                                 | 99,20 % |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

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

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

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



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



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

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2023 – 31. desember 2023

| Største investeringer               | Sektor | % Eiendeler | Land      |
|-------------------------------------|--------|-------------|-----------|
| Spb 1 SMN 22/28 FRN C               | Finans | 2,66 %      | Norge     |
| Skagerrak Spb 21/26 FRN             | Finans | 2,33 %      | Norge     |
| Brage Finans AS 22/26 FRN           | Finans | 2,30 %      | Norge     |
| Pareto Bank ASA 22/27 FRN           | Finans | 2,29 %      | Norge     |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN   | Finans | 2,28 %      | Danmark   |
| Brage Finans AS 21/26 FRN           | Finans | 2,21 %      | Norge     |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN           | Finans | 2,20 %      | Norge     |
| Romerike Spb 23/28 FRN              | Finans | 2,19 %      | Norge     |
| Skue Spb 21/26 FRN                  | Finans | 1,85 %      | Norge     |
| Danske Bank A/S 21/25 FRN C         | Finans | 1,82 %      | Danmark   |
| Kredittforeningen for Spb 23/28 FRN | Finans | 1,91 %      | Norge     |
| Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN STEP C   | Finans | 1,77 %      | Norge     |
| Haugesund Spb 20/26 FRN             | Finans | 1,76 %      | Norge     |
| Skue Spb 23/27 FRN                  | Finans | 1,54 %      | Norge     |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025    | Finans | 1,48 %      | Nederland |



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

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

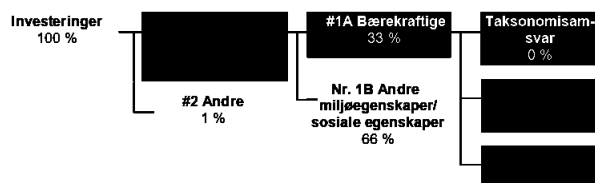
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                 | % Eiendeler |
|------------------------|-------------|
| Finans                 | 99,20 %     |
| Kontanter              | 0,83 %      |
| Valutaterminkontrakter | 0,00 %      |
| Derivater              | -0,03 %     |
| Sum                    | 100,00 %    |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72





For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035.

For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



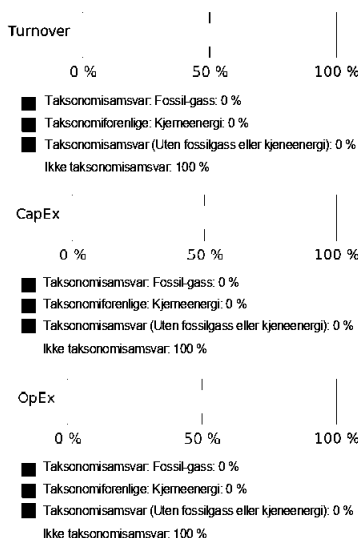
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>1</sup>?

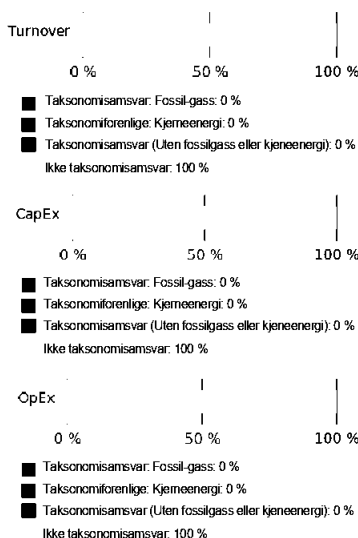
- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner<sup>1</sup>, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner<sup>1</sup>



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner<sup>1</sup>



<sup>1</sup>I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenelighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## **Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## **Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke** tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 33 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 29 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Global High Yield

Årskommentar for 2023

Nordea Global High Yield steg i verdi med 9,9 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (ICE BofAML Developed Markets High Yield Constrained Index) steg med 11,6 prosent i samme periode.

Markedet var i stor grad drevet av forventninger rundt den amerikanske sentralbankens pengepolitiske holdning. Optimismen om en mulig nedgang i sentralbankens innstrammingspolitikk presset først markedene høyere ved starten av 2023, med entusiasmen bleknet utover året etter hvert som man innså at renten kunne stabiliserte seg på et høyere nivå.

I november endret imidlertid segmentet seg. Kombinasjonen av en mer moderat amerikansk inflasjon og sannsynligheten for at Fed var ferdig med å heve renten og samtidig indikerte flere rentekutt til neste år, utløste et voldsomt rally på tvers av markedene.

Nordea Global High Yield leverte positiv avkastning i fjor, men utviklet seg svakere enn referanseindeksen. Fondets undervekt i obligasjoner med lavere kvalitet bidro mest til at fondet utviklet noe svakere enn referanseindeksen.

På sektornivå var det investeringene innenfor detaljhandel, teknologi og elektronikk som bidro mest negativt til fondsavkastningen, mens sektorer som transport- og eiendom bidro positivt.

Enkeltinvesteringer som bidro positivt til fondets avkastning var DISH Network Corp., KIK Custom, Bausch Health Companies Inc, Lumen Technologies Inc. og Next Alt S.a.r.l.

Negative bidragsyttere til avkastningen var selskaper som Carvana Co., AMC Entertainment Holdings Inc., Deutsche Telekom AG, Telecom Italia S.p.A. og Coinbase Global Inc.

### Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen (om bærekraftsrelatert informasjon i finanssektoren). Mer informasjon om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i fondets investeringsbeslutninger finner du i fondets prospekt.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Forvalter MacKay Shields

Registreringsland Norge

Startdato 2003-12-09

ISIN NO0010325988

Fondstype Obligasjonsfond

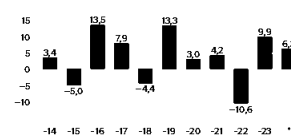
SFDR klassifisering Artikkel 6

Nordea Global High Yield har et minste førstegangsinnskudd på 100.000 kroner. Fondet investerer i en diversifisert portefølje av høyrenteobligasjoner hovedsakelig utstedt av selskaper fra USA og Europa. Høyrenteobligasjoner har høyere kredittrisiko og høyere effektiv rente enn obligasjoner utstedt av mer solide selskaper med bedre rating. Fondet forvaltes av MacKay Shields som er et USA basert forvaltningselskap med lang erfaring innenfor High Yield segmentet.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Global High Yield

Korte renter    **Lange renter**    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 835,71     | 760,26     | 849,98     | 952,69     | 925,37     |
| Utbytte per andel             | -          | -          | 142,93     | -          | -          |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 2 216      | 2 562      | 1 085      | 2 985      | 3 206      |
| Antall andeler                | 2 651 506  | 3 369 725  | 1 093 243  | 3 133 708  | 3 464 821  |
| Avkastning %                  | 9,92       | -10,56     | 4,22       | 2,95       | 13,34      |
| Avkastning referanseindeks %  | 11,58      | -12,03     | 4,98       | 2,86       | 12,99      |

### Risiko

|                        |       |       |      |      |      |
|------------------------|-------|-------|------|------|------|
| Sharpe                 | -0,18 | -0,23 | 0,67 | 0,29 | 1,14 |
| Sharpe referanseindeks | -0,15 | -0,24 | 0,61 | 0,28 | 1,06 |
| Rentefølsomhet *       | 2,82  | 3,28  | 3,74 | 2,69 | 2,51 |
| Valutarisiko           | nei   |       |      |      |      |
| Kredittrisiko          | ja    |       |      |      |      |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,60 % |
| Løpende kostnader        | 0,60 % |

### Referanseindeks

ICE BofAML Developed Mkts HY Constr hedged to NOK 100.0%

\* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største investeringer

|                                                           | prosent |
|-----------------------------------------------------------|---------|
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp              | 2,1     |
| CSC Holdings LLC                                          | 1,3     |
| Venture Global LNG Inc                                    | 1,1     |
| Bombardier Inc                                            | 1,1     |
| Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc | 1,0     |
| IQVIA Inc                                                 | 1,0     |
| Altice France SA/France                                   | 1,0     |
| Iliad Holding SASU                                        | 0,9     |
| Vmed O2 UK Financing I PLC                                | 0,9     |
| CHS/Community Health Systems Inc                          | 0,9     |

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Global High Yield

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                    |                     |
|--------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Renteinntekter                                   | 142 336 991        | 117 804 238         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | -169 218 264       | -420 838 634        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | 246 960 623        | 114 818 346         |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 17 207 980         | 10 419 742          |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>237 287 330</b> | <b>-177 796 308</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                                                |                    |                   |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 1 531 056          | 3 637 679         |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -14 500 168        | -12 515 729       |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | -55 357            | -247 433          |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-13 024 468</b> | <b>-9 125 483</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|  |                    |                     |
|--|--------------------|---------------------|
|  | <b>224 262 861</b> | <b>-186 921 791</b> |
|--|--------------------|---------------------|

|                        |          |          |
|------------------------|----------|----------|
| Skattekostnad (Note 9) | -294 654 | -188 852 |
|------------------------|----------|----------|

|                    |                    |                     |
|--------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Årsresultat</b> | <b>223 968 207</b> | <b>-187 110 644</b> |
|--------------------|--------------------|---------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                     |   |        |
|-------------------------------------|---|--------|
| Netto utdelt til andelseiere i året | 0 | 24 541 |
|-------------------------------------|---|--------|

|                                                |             |              |
|------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6) | 223 968 207 | -187 135 185 |
|------------------------------------------------|-------------|--------------|

|                      |                    |                     |
|----------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>223 968 207</b> | <b>-187 110 644</b> |
|----------------------|--------------------|---------------------|

### BALANSE (KR)

2023

2022

#### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>2 171 819 962</b> | <b>2 336 982 966</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 31 072 726           | 35 468 812           |
| Andre fordringer                   | 1 163 299            | 86 455 607           |
| Bankinnskudd                       | 14 736 020           | 104 217 850          |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>2 218 792 008</b> | <b>2 563 125 237</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |               |               |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 2 651 506 078 | 3 369 724 526 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|

|                    |              |              |
|--------------------|--------------|--------------|
| Overkurs/underkurs | -371 068 346 | -519 335 463 |
|--------------------|--------------|--------------|

|                             |                    |                     |
|-----------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Opptjent egenkapital</b> | <b>-64 558 414</b> | <b>-288 526 621</b> |
|-----------------------------|--------------------|---------------------|

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>2 215 879 319</b> | <b>2 561 862 442</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Gjeld

|             |           |           |
|-------------|-----------|-----------|
| Annen gjeld | 2 912 689 | 1 262 794 |
|-------------|-----------|-----------|

|                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|
| <b>Sum gjeld</b> | <b>2 912 689</b> | <b>1 262 794</b> |
|------------------|------------------|------------------|

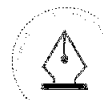
|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>2 218 792 008</b> | <b>2 563 125 237</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater utover dette. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved årets slutt. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes markedskurs innhentet fra uavhengige kilder. Valutaderivater verdsettes til valutakurs ved årets slutt, korrigert for rentedifferanse mellom NOK og den aktuelle valuta frem til forfall. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

En investering i rentefond med kredittrisiko innebærer generelt at andelsverdien vil svinge mer enn ved plassering av innskudd i bank. Forhold som kan påvirke andelsverdien i rentefond med kredittrisiko negativt, er blant annet stigende renter og høyere kredittmarginer. Verdisingningene på de finansielle instrumentene fondet er investert i vil være nært knyttet til resultatutviklingen i de utstedende selskaper. Ved investering i rentefond er det ingen garanti for at verdien ved realiseringstidspunktet er høyere enn ved investeringsstidspunktet.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,58.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023         | 2022         | 2021         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 2 651 506,08 | 3 369 724,53 | 1 277 076,01 |
| Innløsningskurs 31.12. | 835,71       | 760,26       | 991,91       |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi for reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningsomkostninger.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 2 561 862 442 |
| Endring ved tegning                   | 58 547 305    |
| Endring ved innløsning                | -628 498 636  |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 0             |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 223 968 207   |
| Egenkapital 2023-12-31                | 2 215 879 319 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det kan benyttes svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Se fondets prospekt for nærmere informasjon om svingprising. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,60%.

#### Note 8. Andre portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre portefølleinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

#### Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

|                                        | 2023         | 2022         |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| Resultat før skattekostnad             | 224 262 861  | -186 921 791 |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -247 255 277 | -115 031 740 |
| Fremførbart underskudd                 | -301 953 530 | 0            |
| Grunnlag skattemessig utdeling         | -324 945 946 | -301 953 531 |

Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-------------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| <b>Obl/sertifikater</b>                         |           |            |              |        |                  |                |           |               |                 |          |
| 1011778 BBC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030     | NONE      | 457 000    | 3 792 670    | USD    | 4 166 927        | 374 257        | 5,92      |               | 2030-10-15      | 0,19     |
| Acushnet Co 7.375% 15-10-2028                   | NONE      | 323 000    | 3 472 864    | USD    | 3 424 345        | -48 519        | 6,07      |               | 2028-10-15      | 0,15     |
| Aethon United BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026   | NONE      | 392 000    | 3 593 323    | USD    | 4 005 000        | 411 677        | 7,77      |               | 2026-02-15      | 0,18     |
| Affinity Interactive 6.875% 15-12-2027          | NONE      | 1 777 000  | 15 844 071   | USD    | 16 096 564       | 252 493        | 10,42     |               | 2027-12-15      | 0,73     |
| Anirom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028           | XCIE      | 1 140 000  | 9 552 097    | USD    | 10 165 092       | 613 055        | 8,89      |               | 2028-02-04      | 0,46     |
| Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026   | NONE      | 853 000    | 8 967 156    | USD    | 9 431 314        | 464 157        | 6,75      |               | 2026-07-15      | 0,43     |
| Air Canada 3.875% 15-08-2026                    | NONE      | 235 000    | 2 048 665    | USD    | 2 281 367        | 232 702        | 5,78      |               | 2026-08-15      | 0,10     |
| Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029    | NONE      | 1 001 000  | 8 467 115    | USD    | 9 247 050        | 779 935        | 5,59      |               | 2029-03-15      | 0,42     |
| Allegiant Travel Co 7.25% 15-08-2027            | NONE      | 166 000    | 1 577 807    | USD    | 1 651 466        | 73 659         | 8,05      |               | 2027-08-15      | 0,07     |
| Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026   | NONE      | 922 000    | 8 536 114    | USD    | 9 323 305        | 787 191        | 6,92      |               | 2026-07-15      | 0,42     |
| Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027    | NONE      | 613 000    | 5 678 941    | USD    | 6 107 341        | 428 401        | 10,67     |               | 2027-07-15      | 0,28     |
| Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027       | NONE      | 365 000    | 1 957 740    | USD    | 2 404 395        | 446 655        | 28,81     |               | 2027-05-15      | 0,11     |
| Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028       | XSTU      | 420 000    | 4 060 290    | EUR    | 3 752 353        | -307 937       | 10,10     |               | 2028-01-15      | 0,17     |
| Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027       | XFRA      | 1 679 000  | 17 475 331   | EUR    | 16 855 544       | -619 787       | 10,14     |               | 2027-02-01      | 0,76     |
| American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029           | NONE      | 1 305 000  | 14 329 537   | USD    | 14 001 941       | -327 597       | 7,05      |               | 2029-05-15      | 0,63     |
| American Airlines Inc/Advan 5.5% 20-04-2026     | NONE      | 1 195 000  | 9 292 245    | USD    | 10 048 045       | 755 801        | 6,22      |               | 2026-04-20      | 0,45     |
| AmeriGas Partners LP / Ameri 9.75% 01-06-2028   | NONE      | 244 000    | 2 660 064    | USD    | 2 562 286        | -97 777        | 8,37      |               | 2028-06-01      | 0,12     |
| Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028            | NONE      | 350 000    | 3 596 949    | USD    | 3 686 201        | 89 252         | 6,77      |               | 2028-08-11      | 0,17     |
| Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028               | NONE      | 1 001 000  | 8 719 318    | USD    | 9 217 894        | 498 575        | 6,83      |               | 2028-06-01      | 0,42     |
| Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028              | NONE      | 1 006 000  | 8 434 836    | USD    | 8 848 678        | 413 842        | 9,82      |               | 2028-12-01      | 0,40     |
| Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027   | XDUB      | 225 000    | 2 443 002    | GBP    | 2 132 158        | -310 845       | 15,28     |               | 2027-07-15      | 0,10     |
| Arko Corp 5.125% 15-11-2029                     | NONE      | 826 000    | 6 838 707    | USD    | 7 245 241        | 406 534        | 8,24      |               | 2029-11-15      | 0,33     |
| Arsenal AIC Parent LLC 8% 01-10-2030            | NONE      | 346 000    | 3 527 435    | USD    | 3 670 626        | 143 191        | 6,70      |               | 2030-10-01      | 0,17     |
| Artera Services LLC 9.033% 04-12-2025           | NONE      | 797 000    | 7 238 195    | USD    | 7 679 311        | 441 116        | 11,63     |               | 2025-12-04      | 0,35     |
| Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028     | NONE      | 756 000    | 6 753 472    | USD    | 7 298 466        | 544 993        | 5,93      |               | 2028-03-01      | 0,33     |
| Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029  | NONE      | 2 000      | 17 070       | USD    | 18 886           | 1 816          | 7,12      |               | 2029-06-30      | 0,00     |
| Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028   | NONE      | 254 000    | 2 284 755    | USD    | 2 596 790        | 312 035        | 4,25      |               | 2028-12-31      | 0,12     |
| Avient Corp 5.75% 15-05-2025                    | NONE      | 461 000    | 4 453 491    | USD    | 4 686 609        | 233 118        | 5,51      |               | 2025-05-15      | 0,21     |
| Avient Corp 7.125% 01-08-2030                   | NONE      | 129 000    | 1 266 027    | USD    | 1 364 466        | 98 439         | 5,90      |               | 2030-08-01      | 0,06     |
| Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029  | XFRA      | 595 000    | 5 319 006    | USD    | 5 597 082        | 278 076        | 7,22      |               | 2029-03-01      | 0,25     |
| Avis Budget Car Rental LLC / 8% 15-02-2031      | NONE      | 934 000    | 8 673 593    | USD    | 9 144 448        | 470 855        | 6,88      |               | 2031-02-15      | 0,15     |
| Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036               | XLON      | 440 000    | 4 769 343    | GBP    | 5 834 923        | 65 581         | 5,18      |               | 2036-11-14      | 0,26     |
| Ball Corp 2.875% 15-08-2030                     | XFRA      | 922 000    | 7 667 398    | USD    | 8 046 429        | 379 031        | 5,50      |               | 2030-08-15      | 0,36     |
| Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026            | XNYS      | 800 000    | 8 289 360    | USD    | 8 399 839        | 110 479        | 5,41      |               | 2026-11-02      | 0,38     |
| Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030         | NONE      | 475 000    | 4 410 974    | USD    | 4 937 470        | 526 476        | 6,13      |               | 2030-10-01      | 0,22     |
| Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025           | NONE      | 184 000    | 1 768 768    | USD    | 1 711 112        | -57 656        | 10,93     |               | 2025-11-01      | 0,08     |
| Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025             | NONE      | 161 000    | 1 563 659    | USD    | 1 529 673        | -34 086        | 13,21     |               | 2025-12-15      | 0,07     |
| Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026                | NONE      | 738 000    | 7 211 581    | USD    | 7 301 932        | 90 352         | 5,87      |               | 2026-02-15      | 0,33     |
| Bombardier Inc 6.75% 15-02-2028                 | XFRA      | 799 000    | 7 775 515    | USD    | 7 914 005        | 138 490        | 6,79      |               | 2028-02-15      | 0,36     |
| Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029                  | NONE      | 1 600 000  | 16 829 763   | USD    | 16 523 649       | -306 114       | 7,12      |               | 2029-02-01      | 0,75     |
| Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025             | XMUN      | 1 035 000  | 10 840 898   | EUR    | 11 625 330       | 784 432        | 4,95      |               | 2025-10-02      | 0,52     |
| Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027               | NONE      | 415 000    | 3 778 074    | USD    | 4 062 252        | 284 178        | 5,87      |               | 2027-12-01      | 0,18     |
| Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029   | NONE      | 808 000    | 8 708 751    | USD    | 8 481 069        | -227 681       | 9,75      |               | 2029-03-15      | 0,38     |
| Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025                  | NONE      | 934 000    | 8 673 593    | USD    | 9 144 448        | 470 855        | 6,88      |               | 2025-07-15      | 0,15     |
| Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026      | NONE      | 443 000    | 4 041 403    | USD    | 4 502 282        | 460 879        | 5,97      |               | 2026-02-01      | 0,20     |
| Cable One Inc 4% 15-11-2030                     | NONE      | 816 000    | 6 997 070    | USD    | 6 719 831        | -277 239       | 7,72      |               | 2030-11-15      | 0,30     |
| Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026           | NONE      | 166 000    | 1 483 069    | USD    | 1 682 704        | 199 636        | 6,56      |               | 2026-07-01      | 0,08     |
| Calpine Corp 4.625% 01-02-2029                  | NONE      | 1 153 000  | 9 887 152    | USD    | 10 874 360       | 987 208        | 6,37      |               | 2029-02-01      | 0,49     |
| Calpine Corp 5.25% 01-06-2026                   | NONE      | 529 000    | 5 035 820    | USD    | 5 300 245        | 264 425        | 5,93      |               | 2026-06-01      | 0,24     |
| Carnellot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028 | NONE      | 342 000    | 3 472 597    | USD    | 3 529 947        | 57 350         | 7,48      |               | 2028-08-01      | 0,16     |
| Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029          | NONE      | 268 000    | 2 226 692    | USD    | 2 420 392        | 193 700        | 6,85      |               | 2029-05-15      | 0,11     |
| Casades Inc/Casades USA Inc 5.375% 15-01-2028   | NONE      | 641 000    | 5 889 894    | USD    | 6 306 665        | 416 771        | 6,35      |               | 2028-01-15      | 0,28     |
| Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028  | XMUN      | 1 232 000  | 11 799 444   | EUR    | 12 067 622       | 268 178        | 5,93      |               | 2028-03-01      | 0,54     |
| Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030    | XFRA      | 309 000    | 2 576 782    | USD    | 2 734 702        | 157 920        | 6,08      |               | 2030-04-01      | 0,12     |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031   | NONE      | 2 495 000  | 21 187 954   | USD    | 22 180 368       | 992 414        | 6,57      |               | 2031-02-01      | 1,00     |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030   | NONE      | 420 000    | 3 636 520    | USD    | 3 902 966        | 266 446        | 6,54      |               | 2030-03-01      | 0,18     |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029  | NONE      | 1 827 000  | 16 756 797   | USD    | 17 520 978       | 764 182        | 6,72      |               | 2029-06-01      | 0,79     |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026    | NONE      | 323 000    | 3 384 140    | USD    | 3 260 697        | -123 442       | 6,86      |               | 2026-05-01      | 0,13     |
| CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025          | NONE      | 263 000    | 2 429 496    | USD    | 2 645 281        | 215 785        | 7,55      |               | 2025-07-15      | 0,12     |
| Centene Corp 4.625% 15-12-2029                  | NONE      | 590 000    | 5 594 420    | USD    | 5 752 449        | 158 030        | 5,49      |               | 2029-12-15      | 0,26     |
| Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030            | NONE      | 186 000    | 1 832 166    | USD    | 1 978 875        | 146 709        | 6,22      |               | 2030-01-01      | 0,09     |
| CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031   | NONE      | 772 000    | 6 215 251    | USD    | 6 198 972        | -16 279        | 8,94      |               | 2031-02-15      | 0,28     |
| CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030   | NONE      | 581 000    | 5 051 977    | USD    | 4 956 249        | -95 727        | 8,74      |               | 2030-05-15      | 0,22     |
| CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027  | NONE      | 687 000    | 6 573 781    | USD    | 6 492 336        | -81 445        | 8,29      |               | 2027-03-15      | 0,29     |
| CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029      | NONE      | 291 000    | 2 592 350    | USD    | 2 663 531        | 71 182         | 8,61      |               | 2029-01-15      | 0,12     |
| Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030            | NONE      | 378 000    | 3 302 233    | USD    | 3 747 323        | 445 090        | 6,31      |               | 2030-04-01      | 0,17     |
| Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026   | XCIE      | 960 000    | 9 497 343    | EUR    | 10 715 518       | 1 218 175      | 4,66      |               | 2026-05-15      | 0,48     |
| Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027     | NONE      | 119 000    | 1 085 509    | USD    | 1 214 972        | 129 463        | 7,17      |               | 2027-05-15      | 0,05     |
| Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028  | NONE      | 517 000    | 4 415 080    | USD    | 4 955 695        | 540 614        | 5,88      |               | 2028-07-01      | 0,22     |
| Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027             | NONE      | 524 000    | 4 890 746    | USD    | 5 220 900        | 330 154        | 5,54      |               | 2027-07-15      | 0,24     |
| Clean Harbors Inc 5.125% 15-07-2029             | NONE      | 272 000    | 2 587 413    | USD    | 2 660 435        | 69 022         | 6,03      |               | 2029-07-15      | 0,13     |
| Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032   | NONE      | 660 000    | 5 490 034    | USD    | 5 845 660        | 355 626        | 5,84      |               | 2032-01-15      | 0,26     |
| Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028   | NONE      | 853 000    | 7 951 099    | USD    | 8 348 264        | 397 164        | 5,81      |               | 2028-03-15      | 0,38     |
| Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029        | NONE      | 300 000    | 2 735 000    | USD    | 2 905 485        | 170 485        | 7,72      |               | 2029-03-31      | 0,13     |
| CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030      | NONE      | 1 027 000  | 8 913 004    | USD    | 9 388 507        | 475 504        | 6,83      |               | 2030-04-15      | 0,42     |
| CNX Resources Corp 6% 15-01-2029                | NONE      | 288 000    | 2 605 239    | USD    | 2 807 167        | 201 928        | 7,07      |               | 2029-01-15      | 0,13     |
| Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026     | NONE      | 193 000    | 1 898 145    | USD    | 1 878 100        | -20 045        | 5,50      |               | 2026-05-01      | 0,08     |
| Cogent Communications Group 7% 15-06-2027       | NONE      | 291 000    | 2 769 247    | USD    | 2 972 849        | 203 601        | 6,84      |               | 2027-06-15      | 0,13     |
| CommScope Inc 4.75% 01-09-2029                  | NONE      | 374 000    | 3 087 555    | USD    | 2 553 724        | -533 830       | 13,53     |               | 2029-09-01      | 0,12     |
| CommScope Inc 6% 01-03-2026                     | NONE      | 97 000     | 964 679      | USD    | 878 909          | -85 771        | 12,11     |               | 2026-03-01      | 0,04     |
| CommScope Inc 8.25% 01-03-2027                  | NONE      | 161 000    | 1 479 939    | USD    | 864 804          | -615 135       | 36,22     |               | 2027-03-01      | 0,04     |
| CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025        | NONE      | 134 000    | 1 340 884    | USD    | 1 110 383        | -230 500       | 22,47     |               | 2025-06-15      | 0,05     |
| Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027   | NONE      | 175 000    | 1 713 638    | USD    | 1 761 794        | 48 156         | 7,12      |               | 2027-12-01      | 0,08     |
| Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029         | NONE      | 720 000    | 7 292 241    | USD    | 6 697 795        | -594 446       | 8,99      |               | 2029-03-01      | 0,30     |
| Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030  | NONE      | 277 000    | 2 789 113    | USD    | 2 895 550        | 106 437        | 6,01      |               | 2030-07-15      | 0,13     |

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-------------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029          | NONE      | 178 000    | 1 565 009    | USD    | 1 581 533        | 16 525         | 7,67      |               | 2029-12-01      | 0,07     |
| Covanta Holding Corp 5% 01-09-2030              | NONE      | 332 000    | 2 992 974    | USD    | 2 877 183        | -115 790       | 8,01      |               | 2030-09-01      | 0,13     |
| Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028         | NONE      | 447 000    | 4 880 480    | USD    | 4 846 702        | -33 778        | 7,40      |               | 2028-12-15      | 0,22     |
| Crown Americas LLC 5.25% 01-04-2030             | NONE      | 393 000    | 3 603 077    | USD    | 3 934 950        | 331 873        | 5,59      |               | 2030-04-01      | 0,18     |
| Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025    | EMTF      | 775 000    | 8 007 033    | EUR    | 8 640 358        | 633 325        | 3,88      |               | 2025-05-15      | 0,39     |
| Crown European Holdings SA 5% 15-05-2028        | EMTF      | 400 000    | 4 646 002    | EUR    | 4 662 164        | 16 162         | 3,82      |               | 2028-05-15      | 0,21     |
| CSC Holdings LLC 11.25% 15-05-2028              | NONE      | 830 000    | 8 730 082    | USD    | 8 691 085        | -38 997        | 10,38     |               | 2028-05-15      | 0,39     |
| CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030              | NONE      | 1 055 000  | 7 820 643    | USD    | 6 468 179        | -1 352 464     | 14,11     |               | 2030-12-01      | 0,29     |
| CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024               | XFRA      | 494 000    | 4 303 550    | USD    | 4 916 465        | 612 914        | 10,46     |               | 2024-06-01      | 0,22     |
| CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028              | NONE      | 1 000 000  | 8 485 680    | USD    | 8 973 579        | 487 899        | 9,01      |               | 2028-02-01      | 0,40     |
| Dana Financing Luxembourg Sa 8.5% 15-07-2031    | XFRA      | 1 223 000  | 15 040 199   | EUR    | 15 054 578       | 14 379         | 5,50      |               | 2031-07-15      | 0,68     |
| Dana Inc 4.5% 15-02-2032                        | KNYS      | 125 000    | 1 055 487    | USD    | 1 105 949        | 50 462         | 6,67      |               | 2032-02-15      | 0,05     |
| Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026     | XBER      | 795 000    | 8 073 622    | EUR    | 8 848 548        | 774 927        | 4,02      |               | 2026-05-15      | 0,40     |
| Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028   | NONE      | 692 000    | 6 031 980    | USD    | 6 627 575        | 595 595        | 8,88      |               | 2028-06-01      | 0,30     |
| Deutsche Bank AG/New Yu 3.729% MULTI 14-01-2032 | XFRA      | 1 035 000  | 8 868 813    | USD    | 8 846 830        | -21 983        | 6,68      |               | 2031-01-14      | 0,40     |
| Diamond Foreign Asset Co / D 8.5% 01-10-2030    | NONE      | 323 000    | 3 452 482    | USD    | 3 353 583        | -98 900        | 8,01      |               | 2030-10-01      | 0,15     |
| Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027  | NONE      | 863 000    | 7 731 917    | USD    | 8 247 618        | 515 701        | 7,91      |               | 2027-08-15      | 0,37     |
| DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028                  | NONE      | 444 000    | 3 675 982    | USD    | 3 604 937        | -71 045        | 11,45     |               | 2028-12-01      | 0,16     |
| DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028                 | NONE      | 206 000    | 1 797 637    | USD    | 1 252 635        | -545 001       | 22,98     |               | 2028-07-01      | 0,06     |
| DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027             | NONE      | 231 000    | 2 421 679    | USD    | 2 457 996        | 36 317         | 8,15      |               | 2027-11-15      | 0,11     |
| DT Midstream Inc 4.125% 15-06-2029              | NONE      | 355 000    | 3 129 930    | USD    | 3 321 288        | 191 358        | 5,91      |               | 2029-06-15      | 0,15     |
| Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028       | NONE      | 493 000    | 4 654 521    | USD    | 4 919 391        | 264 870        | 6,04      |               | 2028-06-01      | 0,20     |
| Emerald Debt Merger Sub LLC 6.375% 15-12-2030   | XCIE      | 300 000    | 2 469 102    | EUR    | 3 609 214        | 1 140 112      | 4,52      |               | 2030-12-15      | 0,16     |
| Emerald Debt Merger Sub LLC 6.625% 15-12-2030   | NONE      | 250 000    | 2 676 875    | USD    | 2 596 355        | -80 520        | 6,12      |               | 2030-12-15      | 0,12     |
| Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028           | KNYS      | 718 000    | 6 625 298    | USD    | 6 984 672        | 359 374        | 5,74      |               | 2028-02-01      | 0,32     |
| Endeavor Energy Resources LP 5.75% 30-01-2028   | NONE      | 1 042 000  | 10 222 414   | USD    | 10 598 840       | 376 425        | 5,74      |               | 2028-01-30      | 0,48     |
| Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029     | XFRA      | 825 000    | 7 900 034    | EUR    | 8 008 762        | 108 728        | 6,55      |               | 2029-06-30      | 0,36     |
| Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029        | NONE      | 575 000    | 4 936 205    | USD    | 5 256 422        | 320 217        | 6,77      |               | 2029-03-31      | 0,24     |
| EnerSys 4.375% 15-12-2027                       | NONE      | 750 000    | 6 811 940    | USD    | 7 240 697        | 428 757        | 5,87      |               | 2027-12-15      | 0,33     |
| EnLink Midstream LLC 5.625% 15-01-2028          | NONE      | 826 000    | 7 988 680    | USD    | 8 304 094        | 315 414        | 5,99      |               | 2028-01-15      | 0,37     |
| Entegris Inc 4.375% 15-04-2028                  | NONE      | 466 000    | 4 327 619    | USD    | 4 507 831        | 180 212        | 5,71      |               | 2028-04-15      | 0,20     |
| EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028       | XBER      | 706 000    | 6 192 580    | USD    | 7 107 398        | 914 818        | 5,80      |               | 2028-07-15      | 0,32     |
| EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025         | NONE      | 158 000    | 1 470 189    | USD    | 1 605 217        | 135 029        | 5,44      |               | 2025-07-01      | 0,07     |
| Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029                | NONE      | 323 000    | 2 822 615    | USD    | 2 989 336        | 166 722        | 7,07      |               | 2029-07-15      | 0,13     |
| Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026                | NONE      | 303 000    | 3 183 494    | USD    | 3 057 976        | -125 518       | 5,61      |               | 2026-05-15      | 0,14     |
| Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 12-8-07-2030   | XFRA      | 154 000    | 1 485 564    | USD    | 1 520 738        | 35 174         | 5,28      |               | 2029-07-28      | 0,07     |
| Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026            | NONE      | 250 000    | 2 402 029    | USD    | 2 444 076        | 42 046         | 5,75      |               | 2026-03-15      | 0,11     |
| First Student Bidsco Inc / Fi 4% 31-07-2029     | NONE      | 226 000    | 1 930 980    | USD    | 1 992 579        | 61 599         | 7,00      |               | 2029-07-31      | 0,09     |
| Fortress Transportation and 6.5% 01-10-2025     | NONE      | 466 000    | 4 505 479    | USD    | 4 721 748        | 216 269        | 6,73      |               | 2025-10-01      | 0,21     |
| Foundation Building Material 6% 01-03-2029      | NONE      | 518 000    | 4 239 847    | USD    | 4 735 429        | 495 582        | 8,59      |               | 2029-03-01      | 0,21     |
| Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028            | NONE      | 608 000    | 6 718 973    | USD    | 6 748 398        | 29 424         | 9,18      |               | 2028-10-01      | 0,30     |
| Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027     | NONE      | 187 000    | 1 673 064    | USD    | 1 829 543        | 156 479        | 6,00      |               | 2027-02-15      | 0,08     |
| Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027       | NONE      | 1 019 000  | 9 598 023    | USD    | 10 445 015       | 846 992        | 8,41      |               | 2027-11-01      | 0,47     |
| Gates Global LLC / Gates Cor 6.25% 15-01-2026   | NONE      | 752 000    | 7 244 791    | USD    | 7 607 225        | 362 435        | 6,54      |               | 2026-01-15      | 0,34     |
| GFL Environmental Inc 3.5% 01-09-2028           | NONE      | 784 000    | 7 652 537    | USD    | 7 365 873        | -286 664       | 5,39      |               | 2028-09-01      | 0,33     |
| GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028             | NONE      | 387 000    | 3 367 648    | USD    | 3 635 899        | 268 250        | 5,97      |               | 2028-08-01      | 0,16     |
| GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029          | NONE      | 457 000    | 4 017 769    | USD    | 4 375 869        | 358 100        | 6,08      |               | 2029-06-15      | 0,20     |
| GFL Environmental Inc 5.75% 15-01-2031          | NONE      | 323 000    | 3 455 738    | USD    | 3 384 355        | -71 383        | 6,72      |               | 2031-01-15      | 0,15     |
| GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025   | XBER      | 254 000    | 2 664 447    | USD    | 2 570 364        | -94 084        | 5,07      |               | 2025-06-01      | 0,12     |
| GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028   | XBER      | 254 000    | 2 642 946    | USD    | 2 602 031        | -40 915        | 5,42      |               | 2028-06-01      | 0,12     |
| Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029     | NONE      | 738 000    | 6 463 198    | USD    | 6 823 607        | 360 410        | 5,59      |               | 2029-03-01      | 0,31     |
| Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028             | XFRA      | 275 000    | 2 432 760    | EUR    | 2 876 349        | 443 588        | 4,43      |               | 2028-08-15      | 0,13     |
| GrafTech Finance Inc 4.625% 15-12-2028          | NONE      | 715 000    | 6 040 854    | USD    | 4 822 537        | -1 218 317     | 14,81     |               | 2028-12-15      | 0,22     |
| Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029  | XMUN      | 350 000    | 3 482 578    | EUR    | 3 645 490        | 162 912        | 4,24      |               | 2029-02-01      | 0,16     |
| Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030   | XLUX      | 235 000    | 1 999 365    | USD    | 2 151 164        | 151 800        | 5,76      |               | 2030-02-01      | 0,10     |
| Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029   | NONE      | 401 000    | 3 503 385    | USD    | 3 466 624        | -36 761        | 8,94      |               | 2029-06-01      | 0,16     |
| Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028            | NONE      | 521 000    | 4 489 893    | USD    | 4 909 204        | 419 311        | 5,88      |               | 2028-08-15      | 0,22     |
| GTCR W-2 Merger Sub LLC / GT 8.5% 15-01-2031    | XCIE      | 665 000    | 9 326 094    | GBP    | 9 334 757        | 8 662          | 5,95      |               | 2031-01-15      | 0,42     |
| H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028    | NONE      | 922 000    | 7 867 504    | USD    | 8 516 344        | 648 840        | 6,10      |               | 2028-12-15      | 0,38     |
| Heathrow Finance PLC MULTI 01-03-2027           | XLON      | 422 000    | 4 761 380    | GBP    | 5 048 935        | 287 555        | 6,68      |               | 2027-03-01      | 0,23     |
| Heathrow Finance PLC MULTI 01-09-2029           | XLON      | 1 145 000  | 12 543 122   | GBP    | 12 859 568       | 316 447        | 7,11      |               | 2029-09-01      | 0,58     |
| Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027               | NONE      | 922 000    | 8 445 170    | USD    | 9 250 291        | 805 121        | 5,97      |               | 2027-07-15      | 0,42     |
| Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026                | NONE      | 595 000    | 5 104 271    | USD    | 5 423 057        | 318 786        | 8,85      |               | 2026-12-01      | 0,24     |
| Hess Midstream Operations LP 4.25% 15-02-2030   | NONE      | 161 000    | 1 401 326    | USD    | 1 506 143        | 104 817        | 5,87      |               | 2030-02-15      | 0,07     |
| Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026  | NONE      | 262 000    | 2 414 544    | USD    | 2 643 658        | 229 114        | 6,02      |               | 2026-02-15      | 0,12     |
| HF Sinclair Corp 6.375% 15-04-2027              | NONE      | 351 000    | 3 246 389    | USD    | 3 596 385        | 349 996        | 6,03      |               | 2027-04-15      | 0,16     |
| Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5.75% 01-02-2029   | NONE      | 687 000    | 6 069 074    | USD    | 6 751 168        | 682 094        | 6,60      |               | 2029-02-01      | 0,30     |
| Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6% 01-02-2031      | NONE      | 447 000    | 3 919 317    | USD    | 4 395 749        | 476 432        | 6,66      |               | 2031-02-01      | 0,20     |
| Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030  | NONE      | 184 000    | 1 705 571    | USD    | 1 813 713        | 108 142        | 5,52      |               | 2030-01-15      | 0,08     |
| Hologic Inc 3.25% 15-02-2029                    | NONE      | 572 000    | 4 990 190    | USD    | 5 272 176        | 281 986        | 5,40      |               | 2029-02-15      | 0,24     |
| Howard Midstream Energy Part 8.875% 15-07-2028  | NONE      | 175 000    | 1 894 935    | USD    | 1 867 263        | -27 672        | 5,32      |               | 2028-07-15      | 0,08     |
| Icahn Enterprises LP / Icahn 5.25% 15-05-2027   | XSTU      | 258 000    | 2 314 679    | USD    | 2 360 502        | 45 824         | 8,89      |               | 2027-05-15      | 0,11     |
| iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028       | NONE      | 55 000     | 484 349      | USD    | 430 228          | -54 121        | 12,46     |               | 2028-01-15      | 0,02     |
| iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027       | NONE      | 544 000    | 4 865 530    | USD    | 4 395 131        | -470 399       | 12,80     |               | 2027-08-15      | 0,20     |
| liad Holding SASU 5.125% 15-10-2026             | XFRA      | 400 000    | 3 839 375    | EUR    | 4 487 012        | 647 637        | 5,19      |               | 2026-10-15      | 0,20     |
| liad Holding SASU 5.625% 15-10-2028             | XFRA      | 1 439 000  | 15 614 189   | EUR    | 16 251 428       | 637 240        | 5,43      |               | 2028-10-15      | 0,73     |
| Inoia Merger Corp 4.75% 15-05-2029              | NONE      | 650 000    | 5 742 118    | USD    | 6 282 142        | 540 025        | 5,89      |               | 2029-05-15      | 0,28     |
| INEOS Finance PLC 6.625% 15-06-2028             | MUND      | 765 000    | 8 479 455    | EUR    | 8 828 456        | 349 000        | 5,44      |               | 2028-06-15      | 0,40     |
| INEOS Finance PLC 6.75% 15-05-2028              | XLUX      | 650 000    | 6 656 323    | USD    | 6 503 928        | -152 395       | 7,27      |               | 2028-05-15      | 0,29     |
| INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029     | XBER      | 840 000    | 10 085 230   | EUR    | 9 973 210        | -112 021       | 7,13      |               | 2029-03-15      | 0,45     |
| Innophos Holdings Inc 9.375% 15-02-2028         | NONE      | 1 005 000  | 9 790 477    | USD    | 9 279 985        | -510 492       | 12,59     |               | 2028-02-15      | 0,42     |
| International Game Technolog 2.375% 15-04-2028  | XDHU      | 1 499 000  | 14 338 064   | EUR    | 15 685 611       | 1 347 548      | 4,14      |               | 2028-04-15      | 0,71     |
| Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032     | NONE      | 845 000    | 7 048 743    | USD    | 7 101 486        | 52 744         | 7,05      |               | 2032-06-01      | 0,32     |
| Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024           | NONE      | 300 000    | 2 680 756    | USD    | 3 016 088        | 335 332        | 7,26      |               | 2024-06-26      | 0,14     |
| IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029                      | XFRA      | 275 000    | 2 639 468    | EUR    | 2 834 620        | 195 152        | 4,03      |               | 2029-03-15      | 0,13     |
| IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028                     | XSTU      | 855 000    | 8 311 496    | EUR    | 9 169 964        | 858 469        | 4,00      |               | 2028-06-15      | 0,41     |
| IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025                     | XDHU      | 880 000    | 8 820 717    | EUR    | 9 746 186        | 925 469        | 3,68      |               | 2025-09-15      | 0,44     |
| Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031               | NONE      | 180 000    | 1 531 717    | USD    | 1 670 073        | 138 356        | 6,09      |               | 2031-02-15      | 0,08     |
| Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029             | NONE      | 45 000     | 421 216      | USD    | 433 340          | 12 124         | 6,04      |               | 2029-09-15      | 0,02     |

Årsrapport 2023 - 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-------------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030              | NONE      | 1 375 000  | 12 478 568   | USD    | 13 360 569       | 882 001        | 6,15      |               | 2030-07-15      | 0,60     |
| JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028    | NONE      | 300 000    | 1 985 354    | USD    | 2 143 100        | 157 746        | 6,98      |               | 2028-11-15      | 0,10     |
| Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026       | NONE      | 982 000    | 8 457 329    | USD    | 9 732 700        | 1 275 371      | 5,97      |               | 2026-12-31      | 0,44     |
| Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027       | NONE      | 1 277 000  | 10 616 319   | USD    | 12 399 368       | 1 783 049      | 8,48      |               | 2027-12-31      | 0,56     |
| Lamar Media Corp 4% 15-02-2030                  | NONE      | 664 000    | 5 685 451    | USD    | 6 200 614        | 515 163        | 5,92      |               | 2030-02-15      | 0,28     |
| Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028      | NONE      | 586 000    | 5 541 115    | USD    | 5 826 673        | 285 558        | 5,49      |               | 2028-05-15      | 0,26     |
| Las Vegas Sands Corp 3.2% 08-08-2024            | XMUN      | 69 000     | 709 267      | USD    | 687 635          | -21 632        | 6,48      |               | 2024-08-08      | 0,03     |
| LQM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029   | NONE      | 351 000    | 2 999 525    | USD    | 3 315 142        | 315 618        | 6,54      |               | 2029-05-01      | 0,15     |
| LQM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031    | NONE      | 244 000    | 2 456 836    | USD    | 2 588 817        | 131 981        | 7,17      |               | 2031-08-01      | 0,12     |
| Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029         | NONE      | 640 000    | 5 371 839    | USD    | 2 735 897        | -2 635 943     | 26,52     |               | 2029-01-15      | 0,12     |
| Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029          | NONE      | 100 000    | 828 191      | USD    | 432 562          | -395 629       | 23,53     |               | 2029-07-15      | 0,02     |
| Lloyds Banking Group Pl 2.707% MULTI 03-12-2035 | XLON      | 825 000    | 8 800 799    | GBP    | 8 620 543        | -180 255       | 4,91      |               | 2035-12-03      | 0,39     |
| Loxam SAS 3.75% 15-07-2026                      | XMUN      | 139 000    | 1 384 104    | EUR    | 1 545 377        | 161 273        | 4,85      |               | 2026-07-15      | 0,07     |
| Loxam SAS 6.375% 15-05-2028                     | XMUN      | 693 000    | 6 970 887    | EUR    | 8 115 713        | 1 144 826      | 5,01      |               | 2028-05-15      | 0,37     |
| LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029                  | NONE      | 184 000    | 1 747 890    | USD    | 1 729 504        | -18 386        | 5,75      |               | 2029-03-15      | 0,08     |
| LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027              | NONE      | 584 000    | 5 215 240    | USD    | 5 733 368        | 518 128        | 5,66      |               | 2027-11-15      | 0,26     |
| Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032    | NONE      | 263 000    | 2 379 018    | USD    | 2 530 658        | 151 640        | 7,09      |               | 2032-03-15      | 0,11     |
| Matador Resources Co 6.875% 15-04-2028          | NONE      | 323 000    | 3 316 845    | USD    | 3 332 674        | 15 830         | 6,42      |               | 2028-04-15      | 0,15     |
| Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028   | NONE      | 549 000    | 4 988 156    | USD    | 5 343 149        | 354 994        | 5,78      |               | 2028-06-01      | 0,24     |
| Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027   | NONE      | 299 000    | 2 901 282    | USD    | 2 983 740        | 82 458         | 10,11     |               | 2027-04-15      | 0,13     |
| Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028           | NONE      | 130 000    | 1 094 549    | USD    | 1 057 704        | -36 844        | 11,46     |               | 2028-05-01      | 0,05     |
| Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2028          | NONE      | 334 000    | 2 474 270    | USD    | 2 139 184        | -335 086       | 20,15     |               | 2028-05-01      | 0,00     |
| Mileage Plus Holdings LLC 6.5% 20-05-2027       | NONE      | 234 000    | 1 992 858    | USD    | 1 670 84         | -321 994       | 4,55      |               | 2027-05-20      | 0,00     |
| Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028          | NONE      | 886 000    | 9 536 883    | USD    | 9 582 997        | 46 114         | 7,38      |               | 2028-10-01      | 0,43     |
| MIWD Holdco II LLC / MIWD F 5.5% 01-02-2030     | NONE      | 553 000    | 4 665 047    | USD    | 4 976 821        | 311 775        | 8,03      |               | 2030-02-01      | 0,22     |
| Moss Creek Resources Holding 10.5% 15-05-2027   | NONE      | 196 000    | 2 073 955    | USD    | 2 043 740        | -30 215        | 8,55      |               | 2027-05-15      | 0,09     |
| Moss Creek Resources Holding 7.5% 15-01-2026    | NONE      | 1 072 000  | 10 247 355   | USD    | 10 869 171       | 621 817        | 7,71      |               | 2026-01-15      | 0,49     |
| MSCI Inc 3.875% 15-02-2031                      | NONE      | 803 000    | 7 154 440    | USD    | 7 459 770        | 305 330        | 5,60      |               | 2031-02-15      | 0,34     |
| Nabors Industries Inc 7.375% 15-05-2027         | NONE      | 793 000    | 7 294 627    | USD    | 7 898 387        | 603 759        | 8,19      |               | 2027-05-15      | 0,36     |
| NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027                  | NONE      | 950 000    | 8 395 433    | USD    | 9 571 822        | 1 176 388      | 6,24      |               | 2027-02-15      | 0,43     |
| NCL Corp Ltd 7.75% 15-02-2029                   | NONE      | 249 000    | 2 074 557    | USD    | 2 543 062        | 468 505        | 7,57      |               | 2029-02-15      | 0,11     |
| NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028               | NONE      | 1 098 000  | 9 870 391    | USD    | 10 660 696       | 790 305        | 7,49      |               | 2028-03-15      | 0,48     |
| NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029                | NONE      | 291 000    | 2 497 815    | USD    | 2 812 321        | 314 506        | 6,30      |               | 2029-04-15      | 0,13     |
| NCR Voyix Corp 5.25% 01-10-2030                 | NONE      | 179 000    | 1 577 124    | USD    | 1 671 326        | 94 202         | 6,86      |               | 2030-10-01      | 0,08     |
| NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029           | NONE      | 457 000    | 3 948 726    | USD    | 4 295 830        | 347 104        | 7,34      |               | 2029-04-15      | 0,19     |
| Newell Brands Inc 5.2% 01-04-2026               | XFRA      | 816 000    | 8 313 815    | USD    | 8 181 138        | -132 678       | 4,24      |               | 2026-04-01      | 0,37     |
| News Corp 3.875% 15-05-2029                     | NONE      | 231 000    | 1 992 858    | USD    | 2 160 422        | 167 564        | 5,67      |               | 2029-05-15      | 0,10     |
| News Corp 5.125% 15-02-2032                     | NONE      | 415 000    | 3 697 584    | USD    | 4 006 919        | 309 334        | 5,98      |               | 2032-02-15      | 0,18     |
| Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027             | NONE      | 323 000    | 3 018 074    | USD    | 3 174 305        | 156 231        | 6,77      |               | 2027-07-15      | 0,14     |
| NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024   | NONE      | 405 000    | 3 969 620    | USD    | 4 068 033        | 98 412         | 6,43      |               | 2024-07-15      | 0,18     |
| NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027    | NONE      | 559 000    | 5 389 812    | USD    | 5 468 444        | 78 632         | 5,68      |               | 2027-09-15      | 0,25     |
| NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025              | NONE      | 235 000    | 2 254 519    | USD    | 2 393 248        | 138 729        | 6,27      |               | 2025-06-01      | 0,11     |
| Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026             | XFRA      | 555 000    | 5 287 138    | EUR    | 6 000 562        | 713 424        | 5,24      |               | 2026-07-15      | 0,27     |
| Noble Finance II LLC 8% 15-04-2030              | NONE      | 165 000    | 1 704 533    | USD    | 1 750 064        | 45 532         | 6,89      |               | 2030-04-15      | 0,08     |
| Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030                 | XFRA      | 484 000    | 4 120 373    | USD    | 4 282 187        | 161 814        | 7,06      |               | 2030-04-01      | 0,19     |
| Novelis Corp 3.25% 15-11-2026                   | NONE      | 932 000    | 8 872 867    | USD    | 8 915 875        | 43 008         | 5,52      |               | 2026-11-15      | 0,40     |
| Novelis Corp 3.875% 15-08-2031                  | NONE      | 157 000    | 1 350 678    | USD    | 1 407 383        | 56 704         | 5,88      |               | 2031-08-15      | 0,06     |
| OI European Group BV 2.875% 15-02-2025          | XSTU      | 1 234 000  | 12 230 962   | EUR    | 13 711 277       | 1 480 315      | 3,77      |               | 2025-02-15      | 0,62     |
| OI European Group BV 6.25% 15-05-2028           | XFRA      | 100 000    | 1 157 095    | EUR    | 1 177 600        | 20 505         | 4,70      |               | 2028-05-15      | 0,05     |
| OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027            | XFRA      | 1 093 000  | 10 432 369   | USD    | 10 280 662       | -151 707       | 6,29      |               | 2027-01-15      | 0,46     |
| OneMain Finance Corp 3% 15-01-2029              | XFRA      | 323 000    | 3 457 630    | USD    | 3 472 690        | 15 060         | 6,71      |               | 2029-01-15      | 0,16     |
| Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031  | NONE      | 678 000    | 7 609 281    | USD    | 7 244 831        | -364 450       | 6,51      |               | 2031-02-15      | 0,33     |
| Owens-Illinois Glass Container 7.25% 15-05-2031 | NONE      | 337 000    | 3 593 263    | USD    | 3 474 287        | -118 975       | 6,95      |               | 2031-05-15      | 0,16     |
| Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029  | NONE      | 849 000    | 7 147 967    | USD    | 7 984 701        | 836 734        | 6,63      |               | 2029-05-15      | 0,36     |
| Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028  | NONE      | 482 000    | 4 486 776    | USD    | 4 818 662        | 331 886        | 6,35      |               | 2028-10-01      | 0,22     |
| Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028    | NONE      | 632 000    | 5 658 927    | USD    | 6 075 946        | 417 019        | 5,91      |               | 2028-08-15      | 0,27     |
| Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033       | XSTU      | 969 000    | 10 748 725   | USD    | 10 459 813       | -288 912       | 6,23      |               | 2033-10-01      | 0,47     |
| PBF Holding Co LLC / PBF Fin 6% 15-02-2028      | NYNS      | 355 000    | 3 175 053    | USD    | 3 504 833        | 329 781        | 6,89      |               | 2028-02-15      | 0,16     |
| PBF Holding Co LLC / PBF Fin 7.875% 15-09-2030  | NONE      | 383 000    | 4 001 657    | USD    | 3 965 812        | -35 845        | 7,36      |               | 2030-09-15      | 0,18     |
| Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029        | NONE      | 245 000    | 2 036 391    | USD    | 2 137 803        | 101 412        | 7,40      |               | 2029-07-01      | 0,10     |
| PennyMac Financial Services 3.375% 15-10-2025   | NONE      | 277 000    | 2 530 227    | USD    | 2 783 233        | 253 006        | 6,08      |               | 2025-10-15      | 0,13     |
| PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029   | NONE      | 161 000    | 1 757 905    | USD    | 1 685 647        | -72 258        | 7,22      |               | 2029-12-15      | 0,08     |
| Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029     | NONE      | 618 000    | 5 249 264    | USD    | 5 763 963        | 514 699        | 6,07      |               | 2029-08-01      | 0,36     |
| Pernian Resources Operating 6.875% 01-04-2027   | NONE      | 1 351 000  | 12 201 608   | USD    | 13 728 605       | 1 526 997      | 6,62      |               | 2027-04-01      | 0,62     |
| PG&E Corp 5% 01-07-2028                         | XFRA      | 478 000    | 4 233 767    | USD    | 4 739 073        | 505 306        | 5,68      |               | 2028-07-01      | 0,21     |
| Pike Corp 8.625% 31-01-2031                     | NONE      | 235 000    | 2 522 705    | USD    | 2 511 116        | -11 589        | 7,18      |               | 2031-01-31      | 0,11     |
| Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029               | NONE      | 692 000    | 6 722 381    | USD    | 6 779 934        | 57 553         | 6,31      |               | 2029-12-15      | 0,31     |
| Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027              | NONE      | 675 000    | 6 460 280    | USD    | 6 811 130        | 350 850        | 6,06      |               | 2027-03-01      | 0,31     |
| PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026       | NONE      | 485 000    | 4 226 608    | USD    | 4 622 275        | 395 667        | 5,58      |               | 2026-07-15      | 0,21     |
| Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028          | NONE      | 441 000    | 4 162 115    | USD    | 4 529 331        | 367 216        | 7,21      |               | 2028-02-01      | 0,20     |
| Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031            | NONE      | 198 000    | 1 652 408    | USD    | 1 764 284        | 111 876        | 5,93      |               | 2031-04-01      | 0,08     |
| Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028           | NONE      | 1 232 000  | 11 392 788   | USD    | 12 162 367       | 769 580        | 5,99      |               | 2028-01-15      | 0,55     |
| Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027  | NONE      | 803 000    | 6 843 481    | USD    | 7 563 459        | 719 978        | 5,99      |               | 2027-08-31      | 0,34     |
| Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029      | XFRA      | 922 000    | 7 685 498    | USD    | 8 638 326        | 952 828        | 6,19      |               | 2029-04-30      | 0,39     |
| PTC Inc 3.625% 15-02-2025                       | NONE      | 535 000    | 5 087 366    | USD    | 5 319 166        | 231 800        | 5,62      |               | 2025-02-15      | 0,24     |
| QVC Inc 4.375% 01-09-2028                       | XFRA      | 175 000    | 799 747      | USD    | 1 285 172        | 485 426        | 12,71     |               | 2028-09-01      | 0,06     |
| Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029               | NONE      | 665 000    | 6 862 144    | USD    | 6 510 228        | -351 916       | 13,04     |               | 2029-09-01      | 0,30     |
| RHP Hotel Properties LP / RHP 7.25% 15-07-2028  | NONE      | 415 000    | 4 596 540    | USD    | 4 384 513        | -212 027       | 5,91      |               | 2028-07-15      | 0,20     |
| Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2039  | NONE      | 235 000    | 2 042 342    | USD    | 2 162 788        | 120 445        | 5,83      |               | 2039-03-01      | 0,10     |
| SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029       | NONE      | 904 000    | 7 566 706    | USD    | 8 260 266        | 693 560        | 5,47      |               | 2029-02-01      | 0,37     |
| SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027       | NONE      | 756 000    | 6 914 683    | USD    | 7 380 453        | 465 770        | 5,29      |               | 2027-02-15      | 0,33     |
| Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030  | NONE      | 258 000    | 2 261 406    | USD    | 2 480 293        | 218 887        | 7,87      |               | 2030-03-01      | 0,11     |
| SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028        | NONE      | 600 000    | 5 440 662    | USD    | 5 710 280        | 269 618        | 6,66      |               | 2028-05-01      | 0,26     |
| SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029        | NONE      | 553 000    | 4 820 003    | USD    | 5 252 408        | 432 405        | 8,30      |               | 2029-05-01      | 0,24     |
| Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028  | NONE      | 701 000    | 7 002 149    | USD    | 7 182 442        | 180 293        | 5,87      |               | 2028-02-01      | 0,32     |
| Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031   | NONE      | 378 000    | 4 233 222    | USD    | 4 075 136        | -158 086       | 6,15      |               | 2031-02-15      | 0,18     |
| Sensata Technologies BV 5.875% 01-09-2030       | NONE      | 547 000    | 5 316 207    | USD    | 5 524 101        | 207 894        | 6,06      |               | 2030-09-01      | 0,25     |
| Service Corp International/UL 3.375% 15-08-2030 | XFRA      | 664 000    | 5 700 944    | USD    | 5 883 682        | 182 738        | 5,79      |               | 2030-08-15      | 0,27     |
| Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031      | NONE      | 231 000    | 2 550 493    | USD    | 2 459 711        | -90 782        | 7,55      |               | 2031-11-15      | 0,11     |

Årsrapport 2023 - 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                           | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|------------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029 | NONE      | 310 000    | 2 607 945    | USD    | 2 729 357        | 121 412        | 7,95      |               | 2029-03-01      | 0,12     |
| Sirius XM Radio Inc 4% 15-07-2028              | NONE      | 125 000    | 1 093 643    | USD    | 1 174 036        | 80 393         | 5,99      |               | 2028-07-15      | 0,05     |
| Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030          | NONE      | 28 000     | 238 452      | USD    | 253 390          | 14 938         | 6,28      |               | 2030-07-01      | 0,01     |
| Sito Royalties Operating Pa 7.875% 01-11-2028  | NONE      | 630 000    | 6 827 940    | USD    | 6 635 204        | -192 736       | 6,68      |               | 2028-11-01      | 0,30     |
| SM Energy Co 5.625% 01-06-2025                 | XNYS      | 847 000    | 8 055 627    | USD    | 8 482 772        | 427 145        | 6,76      |               | 2025-06-01      | 0,38     |
| SNF Group SACA 3.125% 15-03-2027               | XLUX      | 425 000    | 3 590 003    | USD    | 3 933 372        | 343 368        | 6,32      |               | 2027-03-15      | 0,18     |
| SNF Group SACA 3.375% 15-03-2030               | XLUX      | 1 000 000  | 8 332 366    | USD    | 8 729 598        | 397 232        | 6,22      |               | 2030-03-15      | 0,39     |
| Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029         | NONE      | 1 070 000  | 8 950 958    | USD    | 9 913 343        | 962 385        | 6,54      |               | 2029-11-15      | 0,45     |
| Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031         | NONE      | 374 000    | 3 066 753    | USD    | 3 389 885        | 323 132        | 6,75      |               | 2031-11-15      | 0,15     |
| Sotheby's 7.375% 15-10-2027                    | NONE      | 625 000    | 5 683 482    | USD    | 6 127 766        | 444 284        | 8,94      |               | 2027-10-15      | 0,28     |
| Sotheby's/Bidfair Holdings I 5.875% 01-06-2029 | NONE      | 860 000    | 7 597 281    | USD    | 7 637 273        | 39 992         | 9,03      |               | 2029-06-01      | 0,34     |
| Southwestern Energy Co 4.75% 01-02-2032        | XFRA      | 420 000    | 3 718 629    | USD    | 3 952 118        | 233 489        | 5,98      |               | 2032-02-01      | 0,18     |
| Southwestern Energy Co 5.375% 15-03-2030       | XFRA      | 867 000    | 7 803 779    | USD    | 8 615 474        | 811 695        | 5,87      |               | 2030-03-15      | 0,39     |
| Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028       | XNYS      | 503 000    | 5 161 364    | USD    | 5 294 040        | 132 676        | 6,96      |               | 2028-09-15      | 0,24     |
| Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030   | NONE      | 296 000    | 2 517 493    | USD    | 2 769 747        | 252 255        | 5,92      |               | 2030-07-15      | 0,12     |
| Star Parent Inc 9% 01-10-2030                  | NONE      | 268 000    | 2 896 383    | USD    | 2 871 945        | -24 438        | 7,70      |               | 2030-10-01      | 0,13     |
| Stena International SA 7.25% 15-02-2028        | XFRA      | 700 000    | 7 631 687    | EUR    | 8 348 624        | 716 937        | 4,64      |               | 2028-02-15      | 0,38     |
| Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033     | XFRA      | 364 000    | 4 955 074    | EUR    | 4 774 682        | -180 392       | 5,34      |               | 2033-01-24      | 0,22     |
| Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027    | XBER      | 620 000    | 6 019 369    | EUR    | 6 519 338        | 499 968        | 4,20      |               | 2027-10-12      | 0,29     |
| Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024    | XDUB      | 1 255 000  | 12 708 808   | USD    | 12 695 565       | -13 243        | 6,40      |               | 2024-05-30      | 0,57     |
| Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028                  | NONE      | 314 000    | 2 910 666    | USD    | 3 027 305        | 116 639        | 5,63      |               | 2028-06-01      | 0,14     |
| Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027                 | XFRA      | 1 199 000  | 10 990 951   | USD    | 11 902 831       | 911 880        | 5,34      |               | 2027-11-15      | 0,54     |
| Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030        | NONE      | 830 000    | 7 414 622    | USD    | 7 822 662        | 408 040        | 5,88      |               | 2030-01-15      | 0,35     |
| Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030        | XFRA      | 402 000    | 3 819 060    | USD    | 4 132 081        | 313 021        | 5,81      |               | 2030-06-15      | 0,19     |
| Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-05-2031         | NONE      | 409 000    | 4 421 740    | USD    | 4 250 462        | -171 278       | 6,22      |               | 2031-05-15      | 0,19     |
| TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027       | XMUN      | 1 538 000  | 15 680 449   | EUR    | 16 739 873       | 1 059 425      | 5,38      |               | 2027-07-15      | 0,76     |
| TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029     | NONE      | 376 000    | 3 281 755    | USD    | 3 155 472        | -126 283       | 10,89     |               | 2029-04-15      | 0,14     |
| TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032                | NONE      | 171 000    | 1 453 731    | USD    | 1 547 302        | 93 571         | 5,91      |               | 2032-02-15      | 0,07     |
| Transocean Inc 8.75% 15-02-2030                | NONE      | 366 000    | 3 473 106    | USD    | 3 692 802        | 219 696        | 7,51      |               | 2030-02-15      | 0,17     |
| Transocean Titan Financing L 8.375% 01-02-2028 | NONE      | 461 000    | 4 753 042    | USD    | 4 860 539        | 107 497        | 7,00      |               | 2028-02-01      | 0,22     |
| TriMas Corp 4.125% 15-04-2029                  | NONE      | 803 000    | 6 818 078    | USD    | 7 336 976        | 518 898        | 6,48      |               | 2029-04-15      | 0,33     |
| Trinseo Materials Operating S 1.25% 01-04-2029 | NONE      | 327 000    | 1 684 428    | USD    | 1 360 010        | -324 418       | 27,89     |               | 2029-04-01      | 0,06     |
| TriPadvisor Inc 7% 15-07-2025                  | NONE      | 249 000    | 2 372 068    | USD    | 2 537 329        | 165 262        | 6,43      |               | 2025-07-15      | 0,11     |
| Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029     | NONE      | 254 000    | 2 050 105    | USD    | 2 249 804        | 199 699        | 9,60      |               | 2029-04-01      | 0,10     |
| Trust Bank 3.625% 16-09-2025                   | XNYS      | 864 000    | 8 873 481    | USD    | 8 487 130        | -386 351       | 5,73      |               | 2025-09-16      | 0,38     |
| TUI Cruises GmbH 6.5% 15-06-2026               | XFRA      | 1 095 000  | 12 275 233   | EUR    | 12 165 580       | -113 652       | 7,09      |               | 2026-06-15      | 0,55     |
| Twilio Inc 3.625% 15-03-2029                   | XFRA      | 484 000    | 4 140 172    | USD    | 4 489 292        | 349 121        | 5,64      |               | 2029-03-15      | 0,20     |
| Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027          | NONE      | 1 199 000  | 11 568 798   | USD    | 12 618 150       | 1 049 352      | 4,87      |               | 2027-09-15      | 0,57     |
| United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026          | NONE      | 78 000     | 672 985      | USD    | 772 912          | 99 928         | 5,59      |               | 2026-04-15      | 0,03     |
| United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029          | XFRA      | 249 000    | 2 122 211    | USD    | 2 367 785        | 245 575        | 6,13      |               | 2029-04-15      | 0,11     |
| United Group BV 3.625% 15-02-2028              | XMUN      | 1 613 000  | 14 857 727   | EUR    | 16 824 144       | 1 966 417      | 5,62      |               | 2028-02-15      | 0,76     |
| Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028  | NONE      | 637 000    | 6 401 468    | USD    | 6 563 359        | 161 891        | 10,40     |               | 2028-02-15      | 0,30     |
| Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029   | NONE      | 286 000    | 2 467 924    | USD    | 2 602 250        | 134 326        | 6,97      |               | 2029-05-01      | 0,12     |
| UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029               | XDUB      | 600 000    | 5 878 809    | EUR    | 6 261 656        | 382 847        | 5,14      |               | 2029-06-15      | 0,28     |
| UPC Holding BV 5.5% 15-01-2028                 | NONE      | 550 000    | 5 373 900    | USD    | 5 271 192        | -102 709       | 7,25      |               | 2028-01-15      | 0,24     |
| US Foods Inc 6.875% 15-09-2028                 | NONE      | 196 000    | 2 090 654    | USD    | 2 051 448        | -39 206        | 6,08      |               | 2028-09-15      | 0,09     |
| Valaris Ltd 8.375% 30-04-2030                  | NONE      | 660 000    | 6 818 130    | USD    | 6 872 979        | 54 849         | 7,82      |               | 2030-04-30      | 0,31     |
| Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031                | NONE      | 774 000    | 6 546 914    | USD    | 6 722 624        | 175 710        | 5,87      |               | 2031-06-15      | 0,30     |
| Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 15-08-2029 | NONE      | 595 000    | 5 251 258    | USD    | 5 493 683        | 242 425        | 5,87      |               | 2029-08-15      | 0,25     |
| Venture Global Calcasieu Pas 4.125% 15-08-2031 | NONE      | 231 000    | 2 040 914    | USD    | 2 069 581        | 28 667         | 6,17      |               | 2031-08-15      | 0,09     |
| Venture Global Calcasieu Pas 6.25% 15-01-2030  | NONE      | 863 000    | 8 640 874    | USD    | 8 727 933        | 87 059         | 6,43      |               | 2030-01-15      | 0,39     |
| Venture Global LNG Inc 8.375% 01-06-2031       | NONE      | 1 836 000  | 19 887 477   | USD    | 18 678 290       | -1 209 187     | 8,51      |               | 2031-06-01      | 0,84     |
| Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029         | NONE      | 600 000    | 6 604 860    | USD    | 6 450 111        | -154 749       | 7,32      |               | 2029-02-01      | 0,29     |
| Verde Purchaser LLC 10.5% 30-11-2030           | NONE      | 461 000    | 4 995 949    | USD    | 4 723 446        | -272 504       | 10,57     |               | 2030-11-30      | 0,21     |
| Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029        | XMUN      | 365 000    | 3 510 901    | EUR    | 3 920 764        | 409 863        | 6,32      |               | 2029-02-15      | 0,18     |
| Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029           | NONE      | 780 000    | 6 682 243    | USD    | 6 944 732        | 262 489        | 6,43      |               | 2029-10-01      | 0,31     |
| VICI Properties LP / VICI No 3.5% 15-02-2025   | NONE      | 585 000    | 5 440 361    | USD    | 5 792 884        | 352 523        | 5,87      |               | 2025-02-15      | 0,26     |
| VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026  | NONE      | 88 000     | 797 950      | USD    | 860 975          | 63 025         | 5,70      |               | 2026-12-01      | 0,04     |
| VICI Properties LP / VICI No 4.625% 15-06-2025 | NONE      | 281 000    | 2 650 547    | USD    | 2 804 881        | 154 334        | 5,95      |               | 2025-06-15      | 0,13     |
| VICI Properties LP / VICI No 5.625% 01-05-2024 | NONE      | 12 000     | 117 793      | USD    | 121 524          | 3 731          | 0,61      |               | 2024-05-01      | 0,01     |
| VICI Properties LP / VICI No 5.75% 01-02-2027  | NONE      | 300 000    | 3 004 496    | USD    | 3 050 633        | 46 137         | 5,53      |               | 2027-02-01      | 0,14     |
| Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029       | NONE      | 397 000    | 3 333 589    | USD    | 3 372 406        | 38 817         | 8,54      |               | 2029-07-15      | 0,15     |
| Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027           | NONE      | 274 000    | 2 234 254    | USD    | 2 687 703        | 453 449        | 7,05      |               | 2027-09-15      | 0,12     |
| Viking Cruises Ltd 9.125% 15-07-2031           | NONE      | 715 000    | 7 680 888    | USD    | 7 743 481        | 62 594         | 7,41      |               | 2031-07-15      | 0,35     |
| Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030         | NONE      | 935 000    | 8 170 868    | USD    | 8 392 294        | 221 426        | 7,39      |               | 2030-07-15      | 0,38     |
| Visra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026            | NONE      | 1 809 000  | 17 014 133   | USD    | 18 316 836       | 1 302 703      | 6,65      |               | 2199-04-15      | 0,83     |
| Visra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029      | XFRA      | 346 000    | 2 913 713    | USD    | 3 283 299        | 369 586        | 5,90      |               | 2029-05-01      | 0,15     |
| Vital Energy Inc 10.125% 15-01-2028            | XNYS      | 283 000    | 3 094 081    | USD    | 2 955 462        | -138 619       | 8,74      |               | 2028-01-15      | 0,13     |
| Vital Energy Inc 7.75% 31-07-2029              | NONE      | 909 000    | 8 072 721    | USD    | 8 835 465        | 762 744        | 8,92      |               | 2029-07-31      | 0,40     |
| Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031     | XFRA      | 1 800 000  | 20 259 640   | GBP    | 20 215 612       | -44 028        | 6,89      |               | 2031-07-15      | 0,91     |
| VOC Escrow Ltd 5% 15-02-2028                   | NONE      | 327 000    | 2 812 337    | USD    | 3 187 526        | 375 189        | 6,20      |               | 2028-02-15      | 0,14     |
| VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029    | XDUB      | 1 320 000  | 12 412 393   | EUR    | 13 044 656       | 632 263        | 5,88      |               | 2029-01-15      | 0,59     |
| WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026  | NONE      | 978 000    | 8 733 067    | USD    | 9 616 700        | 883 633        | 7,40      |               | 2026-04-15      | 0,43     |
| WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025       | NONE      | 309 000    | 2 987 914    | USD    | 3 163 747        | 175 832        | 5,32      |               | 2025-06-15      | 0,14     |
| WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028        | NONE      | 950 000    | 9 230 840    | USD    | 9 921 179        | 690 338        | 6,07      |               | 2028-06-15      | 0,45     |
| White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028          | NONE      | 272 000    | 2 414 064    | USD    | 2 677 441        | 263 377        | 7,79      |               | 2028-10-15      | 0,12     |
| Williams Scotsman Inc 4.625% 15-08-2028        | NONE      | 200 000    | 1 848 190    | USD    | 1 918 102        | 69 912         | 6,10      |               | 2028-08-15      | 0,09     |
| WMG Acquisition Corp 3.75% 01-12-2029          | NONE      | 304 000    | 2 535 060    | USD    | 2 814 646        | 279 585        | 5,59      |               | 2029-12-01      | 0,13     |
| WMG Acquisition Corp 3.875% 15-07-2030         | NONE      | 90 000     | 785 332      | USD    | 827 779          | 42 447         | 5,69      |               | 2030-07-15      | 0,04     |
| WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029        | NONE      | 646 000    | 5 840 061    | USD    | 5 803 819        | -36 242        | 8,39      |               | 2029-08-15      | 0,26     |
| Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029 | NONE      | 184 000    | 1 567 143    | USD    | 1 765 967        | 198 824        | 6,37      |               | 2029-10-01      | 0,08     |
| XHR LP 4.875% 01-06-2029                       | NONE      | 637 000    | 5 471 136    | USD    | 5 962 191        | 491 056        | 6,72      |               | 2029-06-01      | 0,27     |
| XPO Inc 6.25% 01-06-2028                       | NONE      | 553 000    | 6 061 913    | USD    | 5 693 818        | -368 096       | 6,87      |               | 2028-06-01      | 0,26     |
| XPO Inc 7.125% 01-06-2031                      | NONE      | 277 000    | 3 055 875    | USD    | 2 918 855        | -137 020       | 5,22      |               | 2031-06-01      | 0,13     |
| Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030               | NONE      | 1 375 000  | 12 421 953   | USD    | 13 550 820       | 1 128 868      | 5,39      |               | 2030-01-15      | 0,61     |
| ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028               | XFRA      | 400 000    | 3 933 658    | EUR    | 4 130 524        | 196 865        | 4,29      |               | 2028-05-03      | 0,19     |
| Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030             | XDUB      | 830 000    | 7 308 393    | USD    | 7 058 031        | -250 362       | 8,60      |               | 2030-02-28      | 0,32     |

Årsrapport 2023 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Global High Yield

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

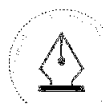
| Navn                     | Notert på | Beholdning    | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|--------------------------|-----------|---------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Sum                      |           |               | 1 898 189 593 |        | 1 976 170 414    | 77 980 821     |           |               |                 | 89,18    |
| Forwards                 |           | 2 183 927 131 | 0             |        | 195 649 549      | 195 649 549    |           |               |                 | 8,83     |
| Sum verdipapirportefelje |           |               | 1 898 189 593 |        | 2 171 819 962    | 273 630 370    |           |               |                 | 98,01    |
| Bankinnskudd             |           |               |               |        | 14 736 020       |                |           |               |                 | 0,67     |
| Opptjente renter         |           |               |               |        | 31 072 726       |                |           |               |                 | 1,40     |
| Fordringer/gjeld         |           |               |               |        | -1 749 390       |                |           |               |                 | -0,08    |
| Fondets verdi            |           |               |               |        | 2 215 879 319    |                |           |               |                 | 100,00   |

Årsrapport 2023 • 9



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Global High Yield

Korte renter

**Lange renter**

Kombinasjon

Aksjer

### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

### Derivater (NOK)

#### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

| Valuta |            |
|--------|------------|
| EUR    | -309 744   |
| GBP    | -64 001    |
| NOK    | 2 171 777  |
| USD    | -1 602 383 |

#### Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
Citibank Europe PLC  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
HSBC Continental Europe SA  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 10



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global High Yield

Korte renter    **Lange renter**    Kombinasjon    Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 11



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Global Statsobligasjon

Årskommentar for 2023

Nordea Global Statsobligasjon steg i verdi med 3,4 prosent i 2023. Fondets referanseindeks (JP Morgan Global GBI (Hedged NOK) steg med 4,0 prosent i samme periode.

Det var et begivenhetsrikt år med fokus på å bekjempe inflasjonen og håndtere den myke landingen. Mot slutten av året så det ut til at en topp var nådd – i hvert fall med hensyn til pengeinnstramminger fra sentralbankene..

Føråret startet med raskt økende renter drevet av ivrige sentralbanker. Bildet endret seg noe da det oppsto problemer i den regionale banksektoren i USA, og ikke minst da Credit Suisse gikk over ende. Bankuroen gikk imidlertid fort over og det var det først i november måned vi så klare tegn på lavere inflasjon og at sentralbankene begynte å hinte om lavere rentesikter i 2024.

Fondets Overvekt i amerikanske statsobligasjoner kontra europeiske statsobligasjoner vi hadde i løpet av 2. kvartal svekket fondets avkastning.

I 2. halvår var fondet posisjonert for en brattere rentekurve som bidro positivt til avkastningen. I fjerde kvartal – og spesielt i november/desember tok vi ned mer av renteesponeringen i den korte enden av kurven, da det var for mye rentekutt priset inn av markedet. Ved inngangen til 2024, overvåker vi riktig timing for å posisjonere fondet for en brattere rentekurve igjen, da vi forventer at tilbudet vil presse den lange enden.

### Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2003-09-10

ISIN NO0010325970

Fondstype Obligasjonsfond

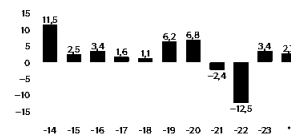
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Global Statsobligasjon investerer utelukkende i obligasjoner og sertifikater utstedt eller garantert av stater i EØS-land, Sveits, Australia, Canada, USA, Japan og New Zealand. Porteføljen har lavt kredittrisiko og porteføljens durasjon vil, avhengig av våre renteforventninger, være lang (normalt over 4 år). Fondet benytter derivater til valutasikring derfor vil porteføljens valutarisiko være lav.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter    **Lange renter**    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 900,44     | 870,69     | 995,54     | 1 065,39   | 997,15     |
| Utbytte per andel             | -          | -          | 44,62      | -          | -          |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 1 883      | 1 741      | 1 164      | 1 796      | 1 621      |
| Antall andeler                | 2 091 580  | 1 999 364  | 1 119 425  | 1 685 583  | 1 625 699  |
| Avkastning %                  | 3,42       | -12,54     | -2,37      | 6,84       | 6,24       |
| Avkastning referanseindeks %  | 4,01       | -12,92     | -2,12      | 6,20       | 6,61       |

### Risiko

|                        |       |       |      |      |      |
|------------------------|-------|-------|------|------|------|
| Sharpe                 | -1,13 | -0,85 | 0,67 | 1,06 | 0,58 |
| Sharpe referanseindeks | -1,09 | -0,88 | 0,69 | 1,05 | 0,63 |
| Rentefølsomhet *       | 7,02  | 6,99  | 7,87 | 9,76 | 8,45 |
| Valutarisiko           | nei   |       |      |      |      |
| Kredittrisiko          | nei   |       |      |      |      |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,25 % |
| Løpende kostnader        | 0,25 % |

### Referanseindeks

JP Morgan Global GBI hedged NOK 100.0%

\* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største investeringer

|                                                     | prosent |
|-----------------------------------------------------|---------|
| United States Treasury Note/Bond                    | 35,6    |
| Japan Government Twenty Year Bond                   | 6,1     |
| Japan Government Thirty Year Bond                   | 5,8     |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro                   | 5,5     |
| Spain Government Bond                               | 4,7     |
| United Kingdom Gilt                                 | 4,0     |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe            | 3,7     |
| International Bank for Reconstruction & Development | 2,2     |
| Ireland Government Bond                             | 2,0     |
| Kingdom of Belgium Government Bond                  | 1,8     |

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72





## Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter    **Lange renter**    Kombinasjon    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                   |                     |
|--------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Renteinntekter                                   | 37 474 297        | 25 551 830          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | -191 105 424      | -74 763 780         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | 207 647 550       | -119 763 072        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B) | 14 178 054        | -9 428 785          |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>68 194 477</b> | <b>-178 403 806</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -4 439 765        | -3 748 431        |
| Andre inntekter og kostnader (Note B) | -85 763           | -50 316           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-4 525 528</b> | <b>-3 798 747</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|                        |          |   |
|------------------------|----------|---|
| Skattekostnad (Note 9) | -119 668 | 0 |
|------------------------|----------|---|

#### Årsresultat

|  |                   |                     |
|--|-------------------|---------------------|
|  | <b>63 549 281</b> | <b>-182 202 554</b> |
|--|-------------------|---------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                   |                     |
|------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | 0                 | -731 480            |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | 63 549 281        | -181 471 074        |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>63 549 281</b> | <b>-182 202 554</b> |

### BALANSE (KR)

2023

2022

#### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>1 854 353 072</b> | <b>1 693 497 081</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 10 405 944           | 8 640 179            |
| Andre fordringer                   | 1 582 587            | 4 419 854            |
| Bankinnskudd                       | 18 231 138           | 43 370 453           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>1 884 572 741</b> | <b>1 749 927 567</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                     |                     |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 2 091 579 974       | 1 999 364 234       |
| Overkurs/underkurs                   | -102 026 150        | -88 789 622         |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>-106 206 676</b> | <b>-169 755 957</b> |

#### Sum egenkapital (Note 6)

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
|  | <b>1 883 347 149</b> | <b>1 740 818 655</b> |
|--|----------------------|----------------------|

#### Gjeld

|             |           |           |
|-------------|-----------|-----------|
| Annen gjeld | 1 225 593 | 9 108 911 |
|-------------|-----------|-----------|

#### Sum gjeld

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | <b>1 225 593</b> | <b>9 108 911</b> |
|--|------------------|------------------|

#### Sum egenkapital og gjeld

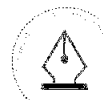
|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
|  | <b>1 884 572 741</b> | <b>1 749 927 567</b> |
|--|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater utover dette. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved årets slutt. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes markedskurs innhentet fra uavhengige kilder. Valutaderivater verdsettes til valutakurs ved årets slutt, korrigert for rentedifferanse mellom NOK og den aktuelle valuta frem til forfall. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/tap o.l., men har fradragsrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølle påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstederens kredittverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,22.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023         | 2022         | 2021         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 2 091 579,97 | 1 999 364,23 | 1 169 593,14 |
| Innløsningskurs 31.12. | 900,44       | 870,69       | 1 040,16     |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 1 740 818 655 |
| Endring ved tegning                   | 116 936 890   |
| Endring ved innløsning                | -37 957 677   |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 0             |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 63 549 281    |
| Egenkapital 2023-12-31                | 1 883 347 149 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,25%.

#### Note 8. Andre portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre portefølleinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

#### Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

|                                        | 2023         | 2022         |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| Resultat før skattekostnad             | 63 668 949   | -182 202 554 |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -207 767 218 | 120 494 552  |
| Fremførbart underskudd                 | -61 708 002  | 0            |
| Grunnlag skattemessig utdeling         | -205 806 271 | -61 708 002  |

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

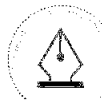
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i hhht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                              | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|---------------------------------------------------|-----------|-------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| <b>Statsobligasjoner</b>                          |           |             |              |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Asian Development Bank 1.85% 13-01-2027           | XFRA      | 1 665 000   | 10 613 667   | AUD    | 10 793 587       | 179 920        | 4,17      |               | 2027-01-13      | 0,57     |
| Auckland Council 2.95% 28-09-2050                 | XNZE      | 700 000     | 4 253 947    | NZD    | 2 841 695        | -1 412 251     | 5,71      |               | 2050-09-28      | 0,15     |
| Australia Government Bond 1.75% 21-06-2051        | XBER      | 4 550 000   | 24 948 253   | AUD    | 18 641 044       | -6 307 209     | 4,34      |               | 2051-06-21      | 0,99     |
| Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027         | XFRA      | 1 000 000   | 10 204 684   | EUR    | 11 442 000       | 1 237 316      | 3,41      |               | 2027-09-08      | 0,51     |
| Bofinance SACA 4% 30-01-2026                      | XPAR      | 600 000     | 7 366 436    | GBP    | 7 693 379        | 326 943        | 4,53      |               | 2026-01-30      | 0,41     |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035 | XFRA      | 900 000     | 8 614 264    | EUR    | 7 960 558        | -653 706       | 2,11      |               | 2035-05-15      | 0,42     |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031 | XFRA      | 6 429 771   | 60 814 061   | EUR    | 62 500 079       | 1 686 018      | 1,90      |               | 2031-08-15      | 3,32     |
| City of Vancouver 2.3% 05-11-2031                 | XOAM      | 340 000     | 2 295 191    | CAD    | 2 366 747        | 71 556         | 3,76      |               | 2031-11-05      | 0,13     |
| Den norske stat 21/31 1.25%                       | XOSL      | 20 000 000  | 19 923 600   | NOK    | 17 318 000       | -2 605 600     | 7,63      | 0 %           | 2024-02-17      | 0,92     |
| Dexia Credit Local SA 1.25% 21-07-2025            | XLUX      | 400 000     | 4 760 219    | GBP    | 4 909 349        | 149 129        | 4,79      |               | 2025-07-21      | 0,26     |
| Dexia Credit Local SA 4.375% 18-02-2026           | XSTU      | 600 000     | 7 824 713    | GBP    | 7 760 990        | -63 723        | 4,78      |               | 2026-02-18      | 0,41     |
| Estonia Government Internat 0.125% 10-06-2030     | XDUB      | 500 000     | 5 071 094    | EUR    | 4 670 683        | -400 410       | 3,02      |               | 2030-06-10      | 0,25     |
| Estonia Government Internat 4% 12-10-2032         | XDUB      | 350 000     | 3 639 149    | EUR    | 4 223 020        | 583 871        | 3,00      |               | 2032-10-12      | 0,22     |
| European Bank for Reconstruc 0.875% 07-02-2029    | XLON      | 20 000 000  | 19 011 689   | SEK    | 18 566 222       | -445 467       | 2,54      |               | 2029-02-07      | 0,99     |
| European Financial Stability 0.7% 17-01-2053      | XFRA      | 450 000     | 4 526 262    | EUR    | 2 796 432        | -1 729 830     | 3,03      |               | 2053-01-17      | 0,15     |
| European Investment Bank 1.5% 15-06-2032          | MUND      | 500 000     | 5 088 244    | EUR    | 5 171 991        | 83 747         | 2,53      |               | 2032-06-15      | 0,27     |
| European Union 3% 04-03-2053                      | SEND      | 18 520      | 197 296      | EUR    | 204 049          | 6 753          | 3,05      |               | 2053-03-04      | 0,01     |
| Finvera Oyj 1.125% 27-10-2026                     | XFIN      | 1 800 000   | 14 988 676   | USD    | 16 949 273       | 1 960 597      | 4,31      |               | 2026-10-27      | 0,89     |
| French Republic Government B 0.5% 25-05-2040      | XPAR      | 507 797     | 4 134 000    | EUR    | 3 952 554        | -181 446       | 2,86      |               | 2040-05-25      | 0,21     |
| French Republic Government B 0.5% 25-06-2044      | XPAR      | 194 000     | 1 795 682    | EUR    | 1 366 017        | -429 665       | 2,94      |               | 2044-06-25      | 0,07     |
| French Republic Government B 0.75% 25-05-2053     | XPAR      | 1 083 241   | 7 216 344    | EUR    | 6 838 069        | -378 275       | 3,01      |               | 2053-05-25      | 0,36     |
| French Republic Government B 1.75% 25-06-2039     | XPAR      | 255 000     | 3 455 974    | EUR    | 2 490 903        | -965 071       | 2,79      |               | 2039-06-25      | 0,13     |
| French Republic Government B 2.5% 25-05-2043      | XPAR      | 690 000     | 6 751 176    | EUR    | 7 212 082        | 460 907        | 2,97      |               | 2043-05-25      | 0,38     |
| International Bank for Recon 18.587 540           | XMUN      | 2 200 000   | 18 587 540   | USD    | 18 845 712       | 258 173        | 4,00      |               | 2031-11-03      | 1,00     |
| International Bank for Recon 31-10-2030           | NONE      | 3 000 000   | 24 532 163   | USD    | 22 304 659       | -2 227 503     | 0,00      |               | 2030-10-31      | 1,18     |
| International Development As 0.25% 25-06-2025     | XLUX      | 10 000 000  | 10 202 563   | SEK    | 9 661 310        | -541 253       | 3,14      |               | 2025-06-25      | 0,51     |
| International Development As 0.7% 17-01-2042      | XBER      | 500 000     | 4 971 443    | EUR    | 3 824 807        | -1 146 637     | 3,01      |               | 2042-01-17      | 0,20     |
| International Finance Corp 1.85% 28-01-2027       | XFRA      | 900 000     | 6 267 775    | CAD    | 6 559 911        | 292 137        | 3,74      |               | 2027-01-28      | 0,35     |
| Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031      | XDUB      | 567 000     | 6 070 993    | EUR    | 5 335 664        | -735 329       | 2,28      |               | 2031-10-18      | 0,28     |
| Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027           | XDUB      | 2 000 000   | 20 891 213   | EUR    | 21 026 330       | 135 116        | 2,15      |               | 2027-05-15      | 1,12     |
| Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029           | XDUB      | 1 000 000   | 10 362 431   | EUR    | 10 613 284       | 250 853        | 2,17      |               | 2029-05-15      | 0,56     |
| Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050           | XDUB      | 175 700     | 2 296 426    | EUR    | 1 488 301        | -808 125       | 2,83      |               | 2050-05-15      | 0,08     |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028     | HMTF      | 1 755 000   | 16 913 851   | EUR    | 17 653 537       | 739 685        | 2,90      |               | 2028-03-15      | 0,94     |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030     | HMTF      | 402 000     | 4 124 495    | EUR    | 3 901 169        | -223 326       | 3,27      |               | 2030-08-01      | 0,21     |
| Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045      | XMOT      | 510 000     | 4 811 746    | EUR    | 3 625 671        | -1 186 075     | 4,13      |               | 2045-04-30      | 0,19     |
| Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052     | XMOT      | 463 000     | 3 417 776    | EUR    | 3 457 531        | 39 755         | 4,20      |               | 2052-09-01      | 0,18     |
| Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033     | MOTX      | 819 000     | 7 085 542    | EUR    | 8 347 286        | 1 261 745      | 3,61      |               | 2033-09-01      | 0,44     |
| Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038     | MOTX      | 912 000     | 9 339 166    | EUR    | 9 405 266        | 66 100         | 4,04      |               | 2038-03-01      | 0,50     |
| Italy Buoni Poliennali Del T 3.6% 29-09-2025      | MOTX      | 2 500 000   | 28 614 753   | EUR    | 28 341 352       | -273 402       | 2,99      |               | 2025-09-29      | 1,50     |
| Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049     | MOTX      | 847 000     | 8 914 602    | EUR    | 8 990 435        | 75 833         | 4,24      |               | 2049-09-01      | 0,48     |
| Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035        | MOTX      | 300 000     | 3 001 013    | EUR    | 3 438 530        | 437 518        | 3,80      |               | 2035-04-30      | 0,18     |
| Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043     | MOTX      | 647 000     | 7 069 915    | EUR    | 7 489 109        | 419 194        | 4,25      |               | 2043-09-01      | 0,40     |
| Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053      | MOTX      | 750 000     | 7 716 943    | EUR    | 8 681 571        | 964 628        | 4,35      |               | 2053-10-01      | 0,46     |
| Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025      | XTKS      | 152 500 000 | 10 961 145   | JPY    | 11 041 916       | 80 771         | -0,02     |               | 2025-03-20      | 0,59     |
| Japan Government Thirty Year 0.7% 20-12-2061      | XTKS      | 445 000 000 | 28 033 037   | JPY    | 25 392 376       | -2 640 660     | 1,63      |               | 2061-12-20      | 1,35     |
| Japan Government Thirty Year 0.8% 20-12-2047      | XTKS      | 289 350 000 | 22 780 625   | JPY    | 17 783 887       | -4 996 738     | 1,54      |               | 2047-12-20      | 0,94     |
| Japan Government Thirty Year 1.7% 20-09-2044      | XTKS      | 266 300 000 | 20 782 379   | JPY    | 20 125 018       | -657 361       | 1,43      |               | 2044-09-20      | 1,07     |
| Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035      | XTKS      | 271 050 000 | 23 778 359   | JPY    | 22 762 417       | -1 015 942     | 0,76      |               | 2035-03-20      | 1,21     |
| Japan Government Thirty Year 2.4% 20-03-2037      | XTKS      | 269 400 000 | 24 632 499   | JPY    | 22 940 374       | -1 692 125     | 0,93      |               | 2037-03-20      | 1,22     |
| Japan Government Twenty Year 1.6% 20-06-2030      | XTKS      | 643 750 000 | 56 173 253   | JPY    | 50 241 482       | -5 931 771     | 0,30      |               | 2030-06-20      | 2,67     |
| Japan Government Twenty Year 1.7% 20-12-2032      | XTKS      | 363 400 000 | 30 184 999   | JPY    | 28 805 278       | -1 379 721     | 0,55      |               | 2032-12-20      | 1,53     |
| Japan Government Twenty Year 2.3% 20-03-2026      | XTKS      | 467 950 000 | 38 308 056   | JPY    | 35 396 957       | -2 911 099     | 0,04      |               | 2026-03-20      | 1,88     |
| Kingdom of Belgium Governen 0.4% 22-06-2040       | XBRU      | 365 000     | 3 786 854    | EUR    | 2 732 370        | -1 054 485     | 2,98      |               | 2040-06-22      | 0,15     |
| Kingdom of Belgium Governen 1.4% 22-06-2053       | XBRU      | 500 000     | 3 422 820    | EUR    | 3 764 764        | 341 944        | 3,12      |               | 2053-06-22      | 0,20     |
| Kingdom of Belgium Governen 2.75% 22-04-2039      | XBRU      | 298 000     | 3 007 350    | EUR    | 3 266 713        | 259 363        | 2,93      |               | 2039-04-22      | 0,17     |
| Kingdom of Belgium Governen 3% 22-06-2033         | XBRU      | 2 000 000   | 21 642 936   | EUR    | 23 185 165       | 1 542 229      | 2,60      |               | 2033-06-22      | 1,23     |
| Kommunalbanken AS 0.125% 28-08-2026               | XLUX      | 10 000 000  | 9 272 640    | SEK    | 9 366 248        | 93 608         | 2,92      |               | 2026-08-28      | 0,50     |
| Kommunekredit 2% 25-06-2024                       | XLUX      | 1 500 000   | 17 656 770   | GBP    | 19 099 690       | 1 442 920      | 5,50      |               | 2024-06-25      | 1,01     |
| Kommunekredit 4.25% 17-11-2025                    | XLUX      | 700 000     | 8 298 781    | GBP    | 9 052 010        | 753 229        | 4,30      |               | 2025-11-17      | 0,48     |
| Kommuninvest I Sverige AB 0.375% 10-06-2026       | XSTO      | 15 000 000  | 15 083 328   | SEK    | 14 253 135       | -830 194       | 2,82      |               | 2026-06-10      | 0,76     |
| Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.125% 04-07-2025    | XFRA      | 470 000     | 5 600 797    | GBP    | 5 791 352        | 190 555        | 4,50      |               | 2025-07-04      | 0,31     |
| Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033     | MUND      | 308 000     | 3 560 727    | EUR    | 3 516 740        | -43 988        | 2,53      |               | 2033-02-14      | 0,19     |
| Kuntarahotus Oyj 0.875% 16-12-2024                | XHEL      | 600 000     | 6 897 182    | GBP    | 7 475 575        | 578 392        | 4,98      |               | 2024-12-16      | 0,40     |
| Land Thuringen 0.25% 05-03-2040                   | XFRA      | 320 000     | 3 291 199    | EUR    | 2 365 610        | -925 589       | 2,92      |               | 2040-03-05      | 0,13     |
| Landwirtschaftliche Rentenba 2.125% 15-12-2028    | XFRA      | 8 000       | 92 600       | GBP    | 96 265           | 3 665          | 3,71      |               | 2028-12-15      | 0,01     |
| Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025     | XMUN      | 525 000     | 5 885 721    | EUR    | 5 653 883        | -231 838       | 3,34      |               | 2025-05-06      | 0,30     |
| Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040       | XAMS      | 1 000 000   | 9 186 502    | EUR    | 8 318 311        | -868 190       | 2,47      |               | 2040-01-15      | 0,44     |
| Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054         | XAMS      | 130 000     | 1 249 179    | EUR    | 1 316 882        | 67 704         | 2,46      |               | 2054-01-15      | 0,07     |
| Nordic Investment Bank 2.375% 22-07-2026          | XLON      | 1 200 000   | 13 239 617   | GBP    | 14 906 149       | 1 666 533      | 4,07      |               | 2026-07-22      | 0,79     |
| Province of Ontario Canada 1.55% 01-11-2029       | XOAM      | 1 000 000   | 6 605 100    | CAD    | 6 908 048        | 302 948        | 3,55      |               | 2029-11-01      | 0,37     |
| Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051     | XWBO      | 608 000     | 3 771 124    | EUR    | 4 169 712        | 398 588        | 2,81      |               | 2051-03-20      | 0,27     |
| Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032      | XWBO      | 865 000     | 7 947 888    | EUR    | 8 563 026        | 615 138        | 2,53      |               | 2032-02-20      | 0,45     |
| Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026     | XLUX      | 2 000 000   | 18 074 732   | USD    | 18 792 652       | 717 920        | 5,05      |               | 2026-02-17      | 1,00     |
| Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033    | XFRA      | 210 000     | 2 342 714    | EUR    | 2 463 665        | 120 952        | 3,28      |               | 2033-02-14      | 0,13     |
| Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043     | XFRA      | 200 000     | 2 208 782    | EUR    | 2 370 654        | 161 872        | 3,82      |               | 2043-02-14      | 0,13     |
| Republic of Poland Governmen 4.875% 04-10-2033    | XFRA      | 1 000 000   | 10 294 192   | USD    | 10 320 933       | 26 741         | 4,66      |               | 2033-10-04      | 0,55     |
| Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031    | XFRA      | 250 000     | 2 693 555    | EUR    | 2 243 595        | -449 960       | 5,42      |               | 2031-07-16      | 0,12     |
| Romanian Government Internat 6.625% 17-02-2028    | MUND      | 1 000 000   | 10 217 586   | USD    | 10 528 130       | 310 543        | 5,69      |               | 2028-02-17      | 0,56     |
| Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033        | XBRA      | 307 000     | 3 651 123    | EUR    | 3 570 357        | -80 766        | 3,17      |               | 2033-06-08      | 0,19     |
| Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032            | XBRA      | 1 343 000   | 14 806 258   | EUR    | 16 093 917       | 1 287 659      | 3,10      |               | 2032-10-19      | 0,85     |
| Societe Du Grand Paris EPIC 0.7% 15-10-2060       | XPAR      | 300 000     | 2 520 247    | EUR    | 1 435 676        | -1 084 572     | 3,49      |               | 2060-10-15      | 0,08     |
| Societe Nationale SNCF SACA 0.875% 28-02-2051     | XPAR      | 500 000     | 5 335 404    | EUR    | 2 923 481        | -2 411 924     | 3,70      |               | 2051-02-28      | 0,16     |
| Spain Government Bond 1% 30-07-2042               | XMAD      | 744 000     | 5 270 367    | EUR    | 5 604 464        | 334 098        | 3,42      |               | 2042-07-30      | 0,30     |
| Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071            | XMAD      | 704 000     | 5 556 910    | EUR    | 4 006 422        | -1 550 488     | 3,64      |               | 2071-10-31      | 0,21     |
| Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052             | XDRF      | 1 502 000   | 11 288 931   | EUR    | 11 684 355       | 395 424        | 3,63      |               | 2052-10-31      | 0,62     |

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter   **Lange renter**   Kombinasjon   Aksjer

| Navn                                           | Notert på | Beholdning     | Kostpris<br>NOK      | Valuta | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>NOK  | Eff.rente | Risiko-<br>klasse | Neste<br>rente reg | Vekt<br>i %   |
|------------------------------------------------|-----------|----------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-----------|-------------------|--------------------|---------------|
| Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025         | SEND      | 1 200 000      | 13 232 855           | EUR    | 13 335 413           | 102 558            | 2,68      |                   | 2025-10-31         | 0,71          |
| Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032         | XDRF      | 435 000        | 4 372 979            | EUR    | 4 765 266            | 392 288            | 2,85      |                   | 2032-10-31         | 0,25          |
| Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033         | XMAD      | 949 000        | 10 286 832           | EUR    | 10 836 619           | 549 788            | 2,93      |                   | 2033-04-30         | 0,58          |
| Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043         | XDRF      | 199 000        | 2 040 373            | EUR    | 2 215 997            | 175 624            | 3,50      |                   | 2043-07-30         | 0,12          |
| Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029          | SEND      | 1 000 000      | 11 881 586           | EUR    | 11 723 705           | -157 881           | 2,84      |                   | 2029-05-31         | 0,62          |
| Spain Government Bond 3.55% 31-10-2033         | XMAD      | 2 000 000      | 22 800 778           | EUR    | 23 526 124           | 725 346            | 2,97      |                   | 2033-10-31         | 1,25          |
| State of Bremen 1% 27-05-2039                  | XHAM      | 400 000        | 4 398 486            | EUR    | 3 429 153            | -969 333           | 2,92      |                   | 2039-05-27         | 0,18          |
| UK Municipal Bonds Agency F1 1.625% 26-08-2050 | XLON      | 400 000        | 4 523 489            | GBP    | 2 278 912            | -2 246 577         | 5,01      |                   | 2050-08-26         | 0,12          |
| United Kingdom Gilt 0.625% 31-07-2035          | XLON      | 860 000        | 10 278 807           | GBP    | 7 919 599            | -2 359 209         | 3,75      |                   | 2035-07-31         | 0,42          |
| United Kingdom Gilt 0.875% 31-07-2033          | XLON      | 3 516 000      | 37 197 558           | GBP    | 35 644 397           | -1 553 160         | 3,60      |                   | 2033-07-31         | 1,89          |
| United Kingdom Gilt 1.25% 22-07-2027           | XLON      | 843 498        | 8 749 673            | GBP    | 10 140 869           | 1 391 195          | 3,43      |                   | 2027-07-22         | 0,54          |
| United Kingdom Gilt 1.25% 31-07-2051           | XLON      | 900 000        | 6 145 505            | GBP    | 6 205 769            | 60 264             | 4,13      |                   | 2051-07-31         | 0,33          |
| United Kingdom Gilt 1.5% 31-07-2053            | XLON      | 125 000        | 756 314              | GBP    | 902 160              | 145 846            | 4,13      |                   | 2053-07-31         | 0,05          |
| United Kingdom Gilt 4.25% 07-09-2039           | XLON      | 1 000 000      | 10 931 005           | GBP    | 13 351 711           | 2 420 706          | 4,02      |                   | 2039-09-07         | 0,71          |
| United States Treasury Note/ 0.25% 30-06-2025  | XFRA      | 800 000        | 7 898 531            | USD    | 7 632 961            | -265 570           | 4,52      |                   | 2025-06-30         | 0,41          |
| United States Treasury Note/ 1% 15-12-2024     | XFRA      | 7 505 000      | 70 657 376           | USD    | 73 503 670           | 2 846 294          | 4,90      |                   | 2024-12-15         | 3,90          |
| United States Treasury Note/ 1.125% 15-02-2031 | XFRA      | 10 257 800     | 83 553 187           | USD    | 87 118 495           | 3 565 308          | 3,80      |                   | 2031-02-15         | 4,63          |
| United States Treasury Note/ 1.25% 15-05-2050  | XFRA      | 4 009 600      | 30 524 518           | USD    | 22 079 625           | -8 444 893         | 4,15      |                   | 2050-05-15         | 1,17          |
| United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032 | XFRA      | 11 300 000     | 97 903 676           | USD    | 98 863 439           | 959 763            | 3,91      |                   | 2032-02-15         | 5,25          |
| United States Treasury Note/ 1.875% 15-11-2051 | XFRA      | 1 955 800      | 14 751 884           | USD    | 12 629 768           | -2 122 116         | 4,11      |                   | 2051-11-15         | 0,67          |
| United States Treasury Note/ 2.375% 15-08-2024 | XFRA      | 4 794 400      | 39 351 408           | USD    | 47 896 910           | 8 545 502          | 5,12      |                   | 2024-08-15         | 2,54          |
| United States Treasury Note/ 2.625% 15-04-2025 | XFRA      | 5 000 000      | 48 305 957           | USD    | 49 547 717           | 1 241 759          | 4,63      |                   | 2025-04-15         | 2,63          |
| United States Treasury Note/ 2.625% 31-01-2026 | XBER      | 3 624 500      | 32 722 534           | USD    | 35 667 216           | 2 944 683          | 4,23      |                   | 2026-01-31         | 1,89          |
| United States Treasury Note/ 2.75% 15-02-2028  | XFRA      | 550 000        | 5 252 487            | USD    | 5 344 864            | 92 376             | 3,92      |                   | 2028-02-15         | 0,28          |
| United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047  | XBER      | 3 014 200      | 23 657 480           | USD    | 23 943 187           | 285 707            | 4,25      |                   | 2047-11-15         | 1,27          |
| United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2028 | XBER      | 5 167 900      | 43 763 484           | USD    | 50 382 246           | 6 618 762          | 3,91      |                   | 2028-05-15         | 2,68          |
| United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2052 | XFRA      | 400 000        | 3 546 236            | USD    | 3 251 093            | -295 143           | 4,11      |                   | 2052-05-15         | 0,17          |
| United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028 | XFRA      | 6 041 600      | 58 853 243           | USD    | 59 343 411           | 490 168            | 3,90      |                   | 2028-11-15         | 3,15          |
| United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033 | XFRA      | 540 000        | 5 271 222            | USD    | 5 274 998            | 3 776              | 3,90      |                   | 2033-05-15         | 0,28          |
| United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043  | XBER      | 6 790 800      | 63 139 881           | USD    | 64 707 527           | 1 567 646          | 4,25      |                   | 2043-11-15         | 3,44          |
| United States Treasury Note/ 4.5% 15-08-2039   | XFRA      | 1 807 000      | 14 043 065           | USD    | 19 490 064           | 5 446 999          | 4,00      |                   | 2039-08-15         | 1,03          |
| <b>Sum</b>                                     |           |                | <b>1 733 486 926</b> |        | <b>1 724 747 371</b> | <b>-8 739 555</b>  |           |                   |                    | <b>91,58</b>  |
| Forwards                                       |           | -1 766 045 538 | 0                    |        | 129 605 687          | 129 605 687        |           |                   |                    | 6,88          |
| Futures                                        |           | 290 100 000    | 0                    |        | 14                   | 14                 |           |                   |                    | 0,00          |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>                |           |                | <b>1 733 486 926</b> |        | <b>1 854 353 072</b> | <b>120 866 145</b> |           |                   |                    | <b>98,46</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                            |           |                |                      |        | <b>18 231 138</b>    |                    |           |                   |                    | <b>0,97</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>                        |           |                |                      |        | <b>10 405 912</b>    |                    |           |                   |                    | <b>0,55</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>                        |           |                |                      |        | <b>357 027</b>       |                    |           |                   |                    | <b>0,02</b>   |
| <b>Fondets verdi</b>                           |           |                |                      |        | <b>1 883 347 149</b> |                    |           |                   |                    | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter   **Lange renter**   Kombinasjon   Aksjer

#### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

| Valuta |           |
|--------|-----------|
| AUD    | -29 740   |
| CAD    | -16 031   |
| EUR    | -458 588  |
| GBP    | -152 617  |
| JPY    | -234 595  |
| NOK    | 1 828 404 |
| NZD    | -2 835    |
| SEK    | -51 439   |
| USD    | -752 954  |

##### Underliggende eksponering gjennom futures

|                      |          |
|----------------------|----------|
| Kjøpte aksjefutures  | 0        |
| Solgte aksjefutures  | 0        |
| Kjøpte valutafutures | 0        |
| Solgte valutafutures | 0        |
| Kjøpte rentefutures  | 416 175  |
| Solgte rentefutures  | -320 542 |

##### Motparter i derivattransaksjoner

Barclays Bank Ireland PLC  
BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
Citibank Europe PLC  
Citigroup Global Markets Europe AG  
Danske Bank A/S  
Deutsche Bank AG  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
HSBC Continental Europe SA  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE  
Skandinaviska Enskilda Banken AB  
Societe Generale SA  
UBS Europe SE

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter    **Lange renter**    Kombinasjon    Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Global Statsobligasjon

LEI-nummer: 549300437N5ND6IUAX22

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ Ja

☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: \_\_\_\_%**

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: \_\_\_\_%**

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 16 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

**Bærekrafts-indikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivklassens forventede ESG-egenskaper.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72





## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekrafts-indikator                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Gjennomsnittlig NAM Sovereign ESG Score                                             | Gjennomsnittlig numerisk score fra 1 (verst) – 10 (best)                                                                                                                                                                                                                      | 7.83                                  | 82,93 %       | 82,55 % |
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 1 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert   | 15,13 %       | 10,93 % |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                                  | 69 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 15,13 %       | 9,16 %  |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser     | 82,93 %       | 82,85 % |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med brudd     | 82,93 %       | 82,85 % |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i brudd              | 15,13 %       | 1,69 %  |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 282,73 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP | 82,93 %       | 82,93 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekrafts-indikator                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                             | Referanse-periode | Måleenhet-verdi                           | Dekkings | Måleenhet |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|----------|-----------|
| Gjennomsnittlig NAM Sovereign ESG Score                                             | Gjennomsnittlig numerisk score fra 1 (verst) – 10 (best)                                                                                                                                                                                                              | 2023              | 7.83                                      | 82,93 %  | 82,55 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 7.88                                      | 83,87 %  | 83,78 %   |
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                      | 2023              | 1 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert       | 15,13 %  | 10,93 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 2 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert       | 14,56 %  | 10,11 %   |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                          | 2023              | 69 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert      | 15,13 %  | 9,16 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                       | I/A      | I/A       |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 2023              | 0 investeringsland med krenkelser         | 82,93 %  | 82,85 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 0 investeringsland med krenkelser         | 83,87 %  | 83,78 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2023              | 0,00 % investeringsland med brudd         | 82,93 %  | 82,85 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 0,00 % investeringsland med brudd         | 83,87 %  | 83,78 %   |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemasjonale selskaper                                                                                                | 2023              | 0,00 % involvert i brudd                  | 15,13 %  | 1,69 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 0,00 % involvert i brudd                  | 14,56 %  | 2,06 %    |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 2023              | 282,73 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP     | 82,93 %  | 82,93 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 275,45 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eid BNP | 83,87 %  | 83,87 %   |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

**Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

## **Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorene:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## **Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.*

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 6 tCO2e                                   | 15,13 %       | 10,93 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 12 tCO2e                                  | 15,13 %       | 10,93 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 1,624 tCO2e                               | 15,13 %       | 9,16 %  |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 18 tCO2e                                  | 15,13 %       | 10,93 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 1,645 tCO2e                               | 15,13 %       | 9,16 %  |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 1 tCO2e / m€ investert                    | 15,13 %       | 10,93 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 69 tCO2e / m€ investert                   | 15,13 %       | 9,16 %  |
|                             | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                      | Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                     | 7 tCO2e / m€ av eide inntekter            | 15,13 %       | 12,42 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                               | 1,329 tCO2e / m€ av eide inntekter        | 15,13 %       | 10,63 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt brensel    | 15,13 %       | 1,95 %  |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 31,47 % forbruk av ikke-fornybar energi   | 15,13 %       | 1,20 %  |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi | 15,13 %       | 0,00 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning                        | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 0,48 GWh / m€ av inntekter | 0,15 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder                                                 | 0,00 % med negativ effekt  | 15,13 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,00 tonn / m€ investert   | 15,13 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,00 tonn / m€ investert   | 15,13 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           |                                                                                                                                                               | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Måleenhet-verdi                                                 | Kvalifisering | Dekning |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                    | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                              | 0,00 % involvert i brudd                                        | 15,13 %       | 1,69 %  |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,55 % uten retningslinjer                                      | 15,13 %       | 1,61 %  |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                       | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 8,24 % lønnsforskjell                                           | 15,13 %       | 2,03 %  |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret                                                                                                                                       | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                    | 0,00 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 15,13 %       | 0,00 %  |
|                                       | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminier, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                             | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                              | 0,00 % involvert                                                | 15,13 %       | 7,42 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                             | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgas-sintensitet for stater                                  | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 282,73 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP | 82,93 %       | 82,93 % |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 0 investeringsland med krenkelser     | 82,93 %       | 82,85 % |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd     | 82,93 %       | 82,85 % |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd     | 82,93 %       | 82,93 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

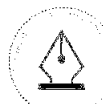
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2023 – 31. desember 2023

| Største investeringer                               | Sektor | % Eiendeler | Land          |
|-----------------------------------------------------|--------|-------------|---------------|
| United States Treasury Note/ 1,875 % 15.02.2032     | Stater | 5,74 %      | USA           |
| United States Treasury Note/ 1,125 % 15.02.2031     | Stater | 5,02 %      | USA           |
| United States Treasury Note/ 1 % 15.12.2024         | Stater | 4,45 %      | USA           |
| United States Treasury Note/ 3,75 % 15.11.2043      | Stater | 3,79 %      | USA           |
| Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031  | Stater | 3,55 %      | Tyskland      |
| United States Treasury Note/ 3,125 % 15.11.2028     | Stater | 2,99 %      | USA           |
| Japan tjue års statsobligasjon 1,6 % 20.06.2030     | Stater | 2,95 %      | Japan         |
| United States Treasury Note/ 2,875 % 15.05.2028     | Stater | 2,93 %      | USA           |
| United States Treasury Note/ 2,625 % 15.04.2025     | Stater | 2,89 %      | USA           |
| United States Treasury Note/ 2,375 % 15.08.2024     | Stater | 2,79 %      | USA           |
| Japan tjue års statsobligasjon 2,3 % 20.03.2026     | Stater | 2,10 %      | Japan         |
| United States Treasury Note/ 2,625 % 31.01.2026     | Stater | 2,08 %      | USA           |
| Japan tjue års statsobligasjon 1,7 % 20.12.2032     | Stater | 1,70 %      | Japan         |
| United Kingdom Gilt 0,875 % 31-07-2033              | Stater | 1,62 %      | Storbritannia |
| Japan tredivye års statsobligasjon 0,7 % 20.12.2051 | Stater | 1,54 %      | Japan         |



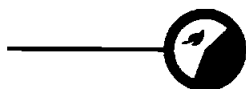
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

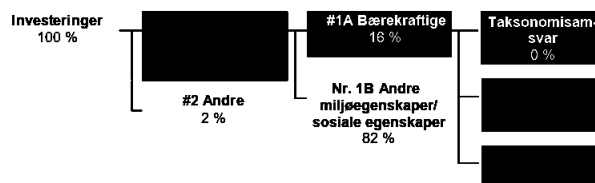
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

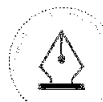
### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | % Eiendeler |
|-------------------------|-------------|
| Statsobligasjoner       | 96,88 %     |
| Finans                  | 1,93 %      |
| Kontanter               | 1,92 %      |
| Industri                | 0,15 %      |
| Derivater               | 0,00 %      |
| Valutaterminskontrakter | -0,88 %     |
| Sum                     | 100,00 %    |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035.

For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



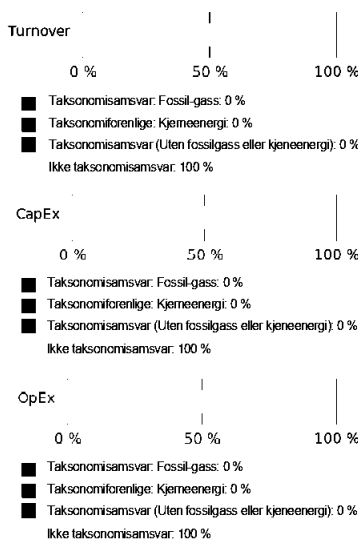
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>1</sup>?

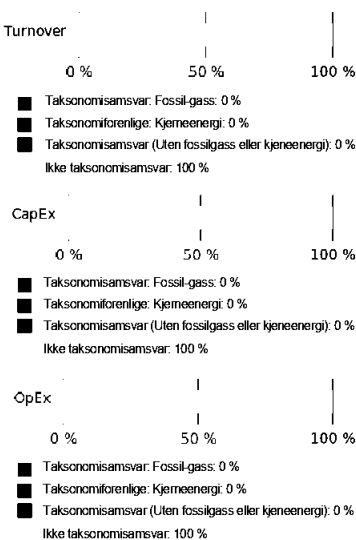
- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner<sup>2</sup>, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner<sup>2</sup>



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner<sup>2</sup>



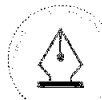
<sup>2</sup>I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass - og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## **Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## **Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke** tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 16 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 6 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Nordea Kort Obligasjon 20

Årskommentar for 2023

Nordea Kort Obligasjon 20 steg i verdi med 4,8 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Low Risk Index NOK (NOLIQLWRISK) steg med 4,4 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kredittspredene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringseiendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kredittspredene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kredittspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

### Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2003-02-12

ISIN NO0010325798

Fondstype Obligasjonsfond

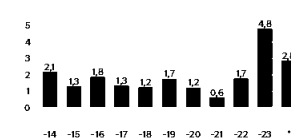
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Kort Obligasjon 20 krever et førstegangs minsteinnskudd på 2 mill. kroner og kan passe for deg som søker en kortsiktig plassering av dine likvider, og som ønsker små verdissingninger. Det primære målet for fondet er å beskytte kapitalen og ha god likviditet. Fondet forvaltes aktivt av Nordea, og verdiene er godt diversifisert i kortsiktige lavrisiko obligasjoner.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

**Nordea Kort Obligasjon 20**

**Korte renter**    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| <b>Fondets utvikling</b>     | <b>2023-12-31</b> | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> | <b>2020-12-31</b> | <b>2019-12-31</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Netto andelsverdi            | 1 006,04          | 1 000,49          | 999,75            | 1 001,46          | 1 000,01          |
| Utbytte per andel            | 42,21             | 16,57             | 7,61              | 10,35             | 17,18             |
| Forvaltningskapital, millNOK | 656               | 631               | 426               | 565               | 531               |
| Antall andeler               | 626 024           | 620 570           | 422 775           | 558 427           | 522 427           |
| Avkastning %                 | 4,77              | 1,73              | 0,59              | 1,18              | 1,72              |
| Avkastning referanseindeks % | 4,38              | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>Risiko</b>                |                   |                   |                   |                   |                   |
| Sharpe                       | 0,19              | 0,17              | 0,52              | 0,52              | 1,80              |
| Rentefølsomhet *             | 0,21              | 0,17              | 0,15              | 0,13              | 0,14              |
| Valutarisiko                 | nei               |                   |                   |                   |                   |
| Kredittrisiko                | ja                |                   |                   |                   |                   |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,15 % |
| Løpende kostnader        | 0,15 % |

### Fondets største investeringer

| Bank                             | prosent |
|----------------------------------|---------|
| Giske Kommune                    | 7,7     |
| SSB Boligkreditt AS              | 7,7     |
| Obos-banken AS                   | 6,9     |
| Sparebanken More                 | 5,8     |
| Pareto Bank ASA                  | 5,3     |
| DNB Boligkreditt AS              | 4,6     |
| Kreditforeningen for Sparebanker | 3,8     |
| Brage Finans AS                  | 3,8     |
| Sparekillingsbanken SPA          | 3,7     |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland   | 3,4     |

## Referenzindex

1996-04-19 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 ingen referanseindeks

2022-06-30 NBP Liquidity Low Risk Index NOK NO-LIQLWRISK

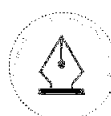
<sup>b</sup> Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





Nordea Kort Obligasjon 20Korte renterLange renterKombinasjonAksjer

| RESULTATREGNSKAP (KR)                          | 2023       | 2022       |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| Porteføljeginntekter og porteføljekostnader    |            |            |
| Renteinntekter                                 | 29 860 841 | 11 066 558 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                    | 1 222 637  | -2 115 475 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap   | 3 713 347  | 600 165    |
| Porteføljeresultat                             | 34 796 826 | 9 551 248  |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader |            |            |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                   | -1 094 992 | -704 543   |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)          | -4 765     | -4 387     |
| Forvaltningsresultat                           | -1 099 757 | -708 929   |
| Resultat før skattekostnad                     | 33 697 068 | 8 842 318  |
| Årsresultat                                    | 33 697 068 | 8 842 318  |
| Anvendelse av årsresultat                      |            |            |
| Netto utdelt til andelseiere i året            | 3 542 546  | -2 043 022 |
| Avsatt til utdelning til andelseiere           | 26 424 857 | 10 285 175 |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | 3 729 665  | 600 165    |
| Sum disponert                                  | 33 697 068 | 8 842 318  |

| BALANSE (KR)                          | 2023        | 2022        |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Eiendeler                             |             |             |
| Fondets verdipapirportefølje (Note 2) | 621 199 088 | 611 822 947 |
| Fordringer                            |             |             |
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter    | 5 590 500   | 3 614 713   |
| Bankinnskudd                          | 29 527 706  | 15 798 598  |
| Sum eiendeler                         | 656 317 294 | 631 236 258 |
| Egenkapital                           |             |             |
| Innskutt egenkapital                  |             |             |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)  | 652 290 209 | 630 849 987 |
| Overkurs/underkurs                    | 622 026     | 718 684     |
| Opptjent egenkapital                  | 3 321 047   | -408 618    |
| Sum egenkapital (Note 6)              | 656 233 283 | 631 160 053 |
| Gjeld                                 |             |             |
| Annen gjeld                           | 84 011      | 76 206      |
| Sum gjeld                             | 84 011      | 76 206      |
| Sum egenkapital og gjeld              | 656 317 294 | 631 236 258 |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

#### Noter

##### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte markemakere lån utstedt av Den norske Stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/ tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

##### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljevernsikt. Sum verdipapirer i porteføljevernsikten avviker fra sum verdipapirer i balansen grunnet særinnskudd på NOK 17 838 062. Særinnskuddet er en del av bankinnskuddet i balansen.

##### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstederens kreditverdighet eller likviditet.

##### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 1,15.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

##### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023       | 2022       | 2021       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 652 290,21 | 630 849,99 | 425 990,95 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 048,26   | 1 017,07   | 1 007,36   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

##### Note 6. Egenkapital

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 631 160 053  |
| Endring ved tegning                   | 442 958 256  |
| Endring ved innløsning                | -448 039 548 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 26 424 857   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 3 729 665    |
| Egenkapital 2023-12-31                | 656 233 283  |

##### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,15%.

##### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjebry.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



### Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### Verdipapirportefølje

| Navn                                      | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK                 | Valuta | Markedsverdi NOK             | Urealisert NOK             | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %                |
|-------------------------------------------|-----------|------------|------------------------------|--------|------------------------------|----------------------------|-----------|---------------|-----------------|-------------------------|
| <strong>Forretningsbanker</strong>        |           |            |                              |        |                              |                            |           |               |                 |                         |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                     | XOAM      | 5 000 000  | 4 988 150                    | NOK    | 4 993 741                    | 5 591                      | 5,41      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,76                    |
| OBOS-banken AS 19/24 2,42%                | XOAM      | 30 000 000 | 29 556 500                   | NOK    | 29 828 691                   | 272 191                    | 4,96      | 20 %          | 2024-03-22      | 4,55                    |
| OBOS-banken AS 19/24 FRN                  | XOAM      | 10 000 000 | 10 060 700                   | NOK    | 10 014 843                   | -45 857                    | 5,30      | 20 %          | 2024-02-29      | 1,53                    |
| OBOS-banken AS 22/25 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 4 984 700                    | NOK    | 5 023 914                    | 39 214                     | 5,51      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,77                    |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                 | XOAM      | 20 000 000 | 20 062 700                   | NOK    | 19 987 160                   | -75 540                    | 5,58      | 20 %          | 2024-03-04      | 3,05                    |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN                 | XOAM      | 15 000 000 | 14 557 200                   | NOK    | 14 736 956                   | 179 756                    | 5,52      | 20 %          | 2024-01-29      | 2,25                    |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN      | XOAM      | 5 000 000  | 4 935 950                    | NOK    | 5 008 255                    | 72 305                     | 5,38      | 20 %          | 2024-03-15      | 0,76                    |
| Voss Veksel ASA 22/24 FRN                 | XOAM      | 10 000 000 | 9 949 500                    | NOK    | 10 013 832                   | 64 332                     | 5,28      | 20 %          | 2024-02-29      | 1,53                    |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>99 095 400</strong>  |        | <strong>99 607 390</strong>  | <strong>511 990</strong>   |           |               |                 | <strong>15,18</strong>  |
| <strong>Kommunal garanti</strong>         |           |            |                              |        |                              |                            |           |               |                 |                         |
| Giske komm 22/24 FRN                      | XOSL      | 50 000 000 | 50 054 500                   | NOK    | 50 050 725                   | -3 775                     | 5,15      | 20 %          | 2024-02-16      | 7,63                    |
| IVAR KS 5,35% CERT 153 190224             | XOAM      | 14 000 000 | 14 002 800                   | NOK    | 14 006 430                   | 3 630                      | 5,35      | 20 %          | 2024-02-19      | 2,13                    |
| Oslo komm 15/24 2,35%                     | XOSL      | 17 000 000 | 16 558 510                   | NOK    | 16 724 014                   | 165 504                    | 4,81      | 20 %          | 2024-09-04      | 2,55                    |
| Sande komm (Larsnes) 19/24 1,915%         | XOSL      | 22 000 000 | 21 306 600                   | NOK    | 21 551 022                   | 244 422                    | 4,86      | 20 %          | 2024-09-18      | 3,28                    |
| Vegfinans Innlandet AS 22/24 FRN          | XOAM      | 10 000 000 | 9 987 000                    | NOK    | 9 991 278                    | 4 278                      | 4,93      | 20 %          | 2024-03-27      | 1,52                    |
| Vestre Toten komm 19/24 1,808%            | XOSL      | 10 000 000 | 9 675 600                    | NOK    | 9 803 146                    | 127 546                    | 4,89      | 20 %          | 2024-08-28      | 1,49                    |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>121 585 010</strong> |        | <strong>122 126 565</strong> | <strong>541 554</strong>   |           |               |                 | <strong>18,61</strong>  |
| <strong>Kredittforetak A/S</strong>       |           |            |                              |        |                              |                            |           |               |                 |                         |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                 | XOAM      | 10 000 000 | 9 929 200                    | NOK    | 9 960 883                    | 31 683                     | 5,54      | 20 %          | 2024-02-15      | 1,52                    |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                 | XOAM      | 5 000 000  | 4 855 400                    | NOK    | 4 910 097                    | 54 697                     | 5,46      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,75                    |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                 | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000                   | NOK    | 9 990 866                    | -9 134                     | 6,08      | 20 %          | 2024-03-05      | 1,52                    |
| DNB Boligkreditt AS 17/24 ADJ C COVID     | XOSL      | 30 000 000 | 29 420 700                   | NOK    | 29 826 081                   | 405 381                    | 2,34      | 10 %          | 2025-03-14      | 4,55                    |
| Eiendomskreditt AS 21/24 FRN              | XOAM      | 20 000 000 | 19 932 000                   | NOK    | 19 963 510                   | 31 510                     | 5,25      | 20 %          | 2024-01-10      | 3,04                    |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN       | XOAM      | 5 000 000  | 5 056 200                    | NOK    | 5 007 875                    | -48 325                    | 5,48      | 20 %          | 2024-01-12      | 0,76                    |
| Kredittforeningen for Spb 22/26 FRN       | XOAM      | 20 000 000 | 19 882 000                   | NOK    | 20 041 614                   | 159 614                    | 5,50      | 20 %          | 2024-02-12      | 3,05                    |
| SSB Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVID     | XOAM      | 50 000 000 | 48 955 000                   | NOK    | 49 539 540                   | 584 540                    | 2,99      | 10 %          | 2025-05-08      | 7,55                    |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>148 030 500</strong> |        | <strong>149 240 465</strong> | <strong>1 209 965</strong> |           |               |                 | <strong>22,74</strong>  |
| <strong>Sparebanker</strong>              |           |            |                              |        |                              |                            |           |               |                 |                         |
| Bien Spb ASA FRN CERT 366 200324          | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000                   | NOK    | 10 008 866                   | 8 866                      | 5,46      | 20 %          | 2024-03-20      | 1,53                    |
| Haugesund Spb 19/24 FRN                   | XOAM      | 20 000 000 | 20 044 800                   | NOK    | 20 052 280                   | 7 480                      | 5,36      | 20 %          | 2024-03-27      | 3,06                    |
| Nidaros Spb 22/25 FRN                     | XOAM      | 5 000 000  | 4 992 150                    | NOK    | 5 021 159                    | 29 009                     | 5,65      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,77                    |
| Odal Spb 19/24 FRN                        | XOAM      | 5 000 000  | 5 007 150                    | NOK    | 5 010 375                    | 3 225                      | 5,41      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,76                    |
| Romerike Spb 20/24 FRN                    | XOAM      | 20 000 000 | 20 002 500                   | NOK    | 20 012 390                   | 9 890                      | 5,35      | 20 %          | 2024-02-20      | 3,05                    |
| Romsdal Spb 21/26 FRN                     | XOAM      | 5 000 000  | 4 935 150                    | NOK    | 4 966 828                    | 31 678                     | 5,35      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,76                    |
| Selbu Spb 20/25 FRN                       | XOAM      | 5 000 000  | 5 002 450                    | NOK    | 5 021 344                    | 18 894                     | 5,66      | 20 %          | 2024-02-21      | 0,77                    |
| Skagerrak Spb 19/24 FRN                   | XOAM      | 10 000 000 | 10 004 000                   | NOK    | 10 011 936                   | 7 936                      | 5,32      | 20 %          | 2024-01-18      | 1,53                    |
| Spareskillingssbanken 23/26 FRN           | XOAM      | 24 000 000 | 24 081 120                   | NOK    | 24 195 545                   | 114 425                    | 5,69      | 20 %          | 2024-03-01      | 3,69                    |
| Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 5 010 800                    | NOK    | 5 043 521                    | 32 721                     | 5,59      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,77                    |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN        | XOAM      | 12 000 000 | 11 916 120                   | NOK    | 12 004 711                   | 88 591                     | 5,31      | 20 %          | 2024-02-12      | 1,83                    |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 22/26 FRN        | XOAM      | 10 000 000 | 10 047 900                   | NOK    | 10 089 765                   | 41 865                     | 5,72      | 20 %          | 2024-03-18      | 1,54                    |
| Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,04%             | XOSL      | 12 000 000 | 11 678 640                   | NOK    | 11 791 212                   | 112 572                    | 4,90      | 20 %          | 2024-08-16      | 1,80                    |
| Spb 1 Sørøst-Norge 20/26 FRN              | XOAM      | 5 000 000  | 4 974 500                    | NOK    | 5 010 742                    | 36 242                     | 5,35      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,76                    |
| Spb 1 Østfold Akershus 18/24 2,68%        | XOAM      | 10 000 000 | 9 863 800                    | NOK    | 9 968 468                    | 104 668                    | 4,86      | 20 %          | 2024-02-22      | 1,52                    |
| Spb 68 grader Nord 19/24 FRN              | XOAM      | 10 000 000 | 10 016 600                   | NOK    | 10 013 779                   | -2 821                     | 5,59      | 20 %          | 2024-03-22      | 1,53                    |
| Spb 68 grader Nord 20/25 FRN              | XOAM      | 10 000 000 | 9 932 200                    | NOK    | 10 010 153                   | 77 953                     | 5,42      | 20 %          | 2024-02-28      | 1,53                    |
| Spb Møre 20/24 FRN                        | XOAM      | 20 000 000 | 20 042 250                   | NOK    | 20 037 292                   | -4 958                     | 5,26      | 20 %          | 2024-01-15      | 3,05                    |
| Spb Ser 18/24 2,46%                       | XOAM      | 7 000 000  | 6 807 850                    | NOK    | 6 890 976                    | 83 126                     | 4,88      | 20 %          | 2024-08-28      | 1,05                    |
| Spb Vest 21/24 FRN                        | XOAM      | 15 000 000 | 15 003 150                   | NOK    | 15 001 379                   | -1 772                     | 5,02      | 20 %          | 2024-02-27      | 2,29                    |
| Spb Øst 18/24 2,67%                       | XOAM      | 20 000 000 | 19 690 000                   | NOK    | 19 893 030                   | 203 030                    | 4,95      | 20 %          | 2024-03-25      | 3,03                    |
| Trøndelag Spb 22/26 FRN                   | XOAM      | 10 000 000 | 10 114 000                   | NOK    | 10 168 919                   | 54 919                     | 6,16      | 20 %          | 2024-03-27      | 1,55                    |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>249 167 130</strong> |        | <strong>250 224 668</strong> | <strong>1 057 538</strong> |           |               |                 | <strong>38,13</strong>  |
| Særinnskudd                               |           |            | 17 838 062                   |        | 17 838 062                   | 0                          |           |               |                 | 2,72                    |
| <strong>Sum verdipapirportefølje</strong> |           |            | <strong>635 716 102</strong> |        | <strong>639 037 149</strong> | <strong>3 321 048</strong> |           |               |                 | <strong>97,38</strong>  |
| <strong>Bankinnskudd</strong>             |           |            |                              |        |                              |                            |           |               |                 |                         |
| <strong>Opptjente renter</strong>         |           |            |                              |        | <strong>11 689 645</strong>  |                            |           |               |                 | <strong>1,78</strong>   |
| <strong>Fordringer/gjeld</strong>         |           |            |                              |        | <strong>5 590 500</strong>   |                            |           |               |                 | <strong>0,85</strong>   |
| <strong>Fondets verdi</strong>            |           |            |                              |        | <strong>-84 011</strong>     |                            |           |               |                 | <strong>-0,01</strong>  |
|                                           |           |            |                              |        | <strong>656 233 283</strong> |                            |           |               |                 | <strong>100,00</strong> |

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon 20

LEI-nummer: 549300L2CLEDLRIDW932

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ Ja

☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: \_\_\_\_%**

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: \_\_\_\_%**

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 24 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

**Bærekrafts-indikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekrafts-indikator                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 1 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert   | 96,52 %       | 49,92 % |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                                  | 235 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 96,52 %       | 49,92 % |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,00 %        | 0,00 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,00 %        | 0,00 %  |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i brudd              | 96,52 %       | 84,41 % |
| Utslippintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                  | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ avBNP    | 0,00 %        | 0,00 %  |

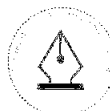
**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekrafts-indikator                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                             | Referanse-periode | Måleenhet-verdi                       | Deknings | Måleenhet |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|----------|-----------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                      | 2023              | 1 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert   | 96,52 %  | 49,92 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 1 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert   | 93,75 %  | 46,97 %   |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                          | 2023              | 235 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 96,52 %  | 49,92 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                   | I/A      | I/A       |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 2023              | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,00 %   | 0,00 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                   | I/A      | I/A       |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2023              | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,00 %   | 0,00 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                   | I/A      | I/A       |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemonsjonale selskaper                                                                                               | 2023              | 0,00 % involvert i brudd              | 96,52 %  | 84,41 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | 0,00 % involvert i brudd              | 93,75 %  | 89,59 %   |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 2023              | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ avBNP    | 0,00 %   | 0,00 %    |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022              | I/A                                   | I/A      | I/A       |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



**Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

## **Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorene:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## **Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.*

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 21 tCO2e                                  | 96,52 %       | 49,92 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 58 tCO2e                                  | 96,52 %       | 49,92 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 14,899 tCO2e                              | 96,52 %       | 49,92 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 79 tCO2e                                  | 96,52 %       | 49,92 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 14,979 tCO2e                              | 96,52 %       | 49,92 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 1 tCO2e / m€ investert                    | 96,52 %       | 49,92 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 235 tCO2e / m€ investert                  | 96,52 %       | 49,92 % |
|                             | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                      | Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                     | 6 tCO2e / m€ av eide inntekter            | 96,52 %       | 51,46 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                               | 414 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 96,52 %       | 51,46 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt brensel    | 96,52 %       | 44,91 % |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 30,40 % forbruk av ikke-fornybar energi   | 96,52 %       | 13,97 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi | 96,52 %       | 0,00 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



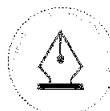
## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning                        | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder                                                 | 0,00 % med negativ effekt  | 96,52 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,00 tonn / m€ investert   | 96,52 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,00 tonn / m€ investert   | 96,52 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           | Måleenhet                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Kvalifisering                                                    | Dekning |         |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                    | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                              | 0,00 % involvert i brudd                                         | 96,52 % | 84,41 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 96,52 % | 17,06 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                       | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 17,91 % lønnsforskjell                                           | 96,52 % | 10,27 % |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret                                                                                                                                       | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                    | 48,72 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 96,52 % | 17,70 % |
|                                       | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminier, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                             | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                              | 0,00 % involvert                                                 | 96,52 % | 83,86 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                             | Måleenhet-verdi                    | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgas-sintensitet for stater                                  | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ avBNP | 0,00 %        | 0,00 %  |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 0 investeringsland med krenkelser  | 0,00 %        | 0,00 %  |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd  | 0,00 %        | 0,00 %  |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd  | 0,00 %        | 0,00 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

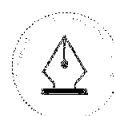
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2023 – 31. desember 2023

| Største investeringer                 | Sektor | % Eiendeler | Land  |
|---------------------------------------|--------|-------------|-------|
| SSB Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVID | Finans | 4,09 %      | Norge |
| Flekkefjord Spb 20/23 FRN             | Finans | 2,69 %      | Norge |
| Romerike Spb 20/24 FRN                | Finans | 2,65 %      | Norge |
| DNB Boligkreditt AS 17/24 ADJ C COVID | Finans | 2,53 %      | Norge |
| Giske komm 22/24 FRN                  | Stater | 2,44 %      | Norge |
| Skue Spb 20/23 FRN                    | Finans | 2,26 %      | Norge |
| Spb 1 Nordmøre 19/24 FRN              | Finans | 2,01 %      | Norge |
| Storebrand Bank ASA 20/23 FRN         | Finans | 1,92 %      | Norge |
| Kredittforeningen for Spb 22/26 FRN   | Finans | 1,86 %      | Norge |
| Spb Øst 18/24 2,67 %                  | Finans | 1,86 %      | Norge |
| Odal Spb 18/23 FRN                    | Finans | 1,80 %      | Norge |
| Melhus Spb 19/23 FRN                  | Finans | 1,80 %      | Norge |
| Spb 1 SMN 20/23 FRN                   | Finans | 1,80 %      | Norge |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN             | Finans | 1,75 %      | Norge |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

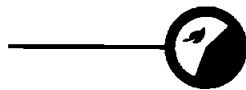
Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

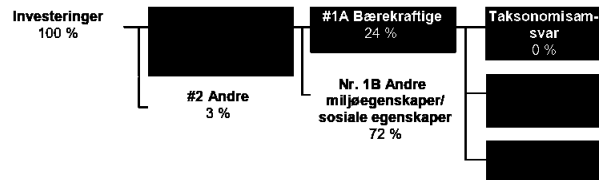




## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | % Eiendeler     |
|-------------------------|-----------------|
| Finans                  | 86,51 %         |
| Statsobligasjoner       | 7,80 %          |
| Kontanter               | 3,48 %          |
| Forbruker, ikke syklisk | 1,52 %          |
| Fellesgoder             | 0,68 %          |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsgrensinger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:  
- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,  
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,  
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



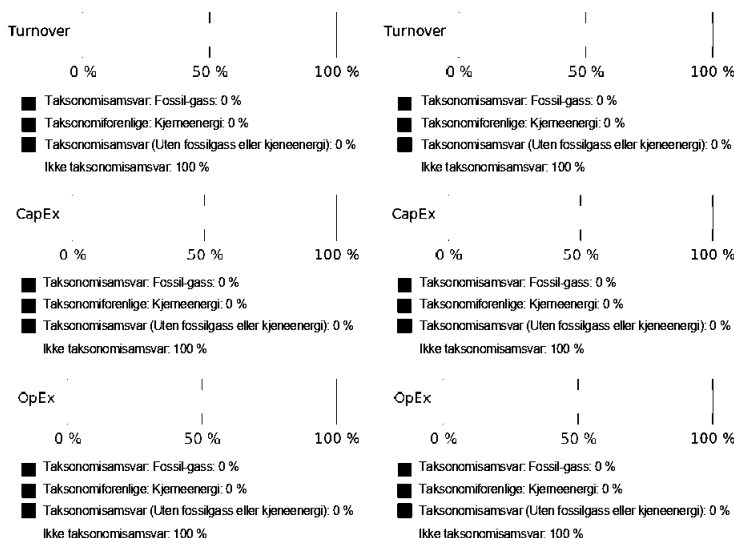
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>1</sup>?

- ☐ Ja:  
☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner<sup>1</sup>, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner<sup>1</sup>



<sup>1</sup>I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke** tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 24 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 22 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Nordea Kort Obligasjon I

Årskommentar for 2023

Nordea Kort Obligasjon I steg i verdi med 5,1 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD) steg med 4,7 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kreditspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringseiendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kreditspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kreditspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

### Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 1991-12-31

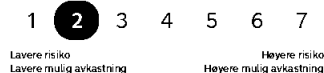
ISIN NO0010325764

Fondstype Obligasjonsfond

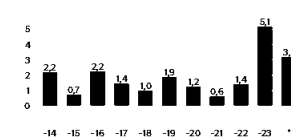
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Kort Obligasjon I har et minste førstegangs-innskudd på 500.000 kroner og kan passe for personer og bedrifter som søker en kortsiktig plassering av sine likvider, og som ønsker små verdissvingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets avkastning, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedsforholdene.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 990,17     | 982,77     | 987,07     | 990,54     | 987,70     |
| Utbytte per andel             | 42,77      | 17,95      | 9,20       | 8,94       | 17,28      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 695        | 645        | 624        | 668        | 671        |
| Antall andeler                | 673 168    | 644 043    | 626 313    | 668 489    | 667 196    |
| Avkastning %                  | 5,11       | 1,38       | 0,58       | 1,19       | 1,85       |
| Avkastning referanseindeks %  | 4,71       | -          | -          | -          | -          |

### Risiko

|                  |      |       |      |      |      |
|------------------|------|-------|------|------|------|
| Sharpe           | 0,14 | -0,02 | 0,37 | 0,28 | 1,24 |
| Rentefølsomhet * | 0,27 | 0,20  | 0,14 | 0,14 | 0,15 |
| Valutarisiko     | nei  |       |      |      |      |
| Kreditrisiko     | ja   |       |      |      |      |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,35 % |
| Løpende kostnader        | 0,35 % |

### Referanseindeks

1991-12-31 Oslo Børs Statobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 ingen referanseindeks

2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

\* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største

#### investeringer

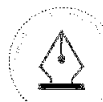
|                                  | prosent |
|----------------------------------|---------|
| SpareBank 1 Nord Norge           | 4,4     |
| Sparebanken Sogn og Fjordane     | 3,7     |
| Pareto Bank ASA                  | 3,5     |
| SpareBank 1 SMN                  | 3,0     |
| Brage Finans AS                  | 3,0     |
| Norsk Hydro ASA                  | 2,8     |
| Sparebank 1 Østlandet            | 2,7     |
| BN Bank ASA                      | 2,6     |
| Santander Consumer Bank AS       | 2,4     |
| Kreditforeningen for Sparebanker | 2,4     |

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon I Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| RESULTATREGNSKAP (KR)                          | 2023       | 2022       |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| Porteføljeginntekter og porteføljekostnader    |            |            |
| Renteinntekter                                 | 32 528 233 | 12 541 288 |
| Gevinst/tap ved realisasjon                    | 344 616    | -649 815   |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap   | 4 398 029  | -2 192 636 |
| Porteføljeresultat                             | 37 270 877 | 9 698 838  |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader |            |            |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                   | -1 444 612 | -1 243 165 |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)          | -8 834     | -7 964     |
| Forvaltningsresultat                           | -1 453 445 | -1 251 129 |
| Resultat før skattekostnad                     | 35 817 432 | 8 447 709  |
| Årsresultat                                    | 35 817 432 | 8 447 709  |
| Anvendelse av årsresultat                      |            |            |
| Netto utdelt til andelseiere i året            | 1 761 210  | -424 814   |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 28 791 992 | 11 562 044 |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | 5 264 229  | -2 689 521 |
| Sum disponert                                  | 35 817 432 | 8 447 709  |

| BALANSE (KR)                          | 2023        | 2022        |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Eiendeler                             |             |             |
| Fondets verdipapirportefølje (Note 2) | 657 674 803 | 625 329 137 |
| Fordringer                            |             |             |
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter    | 30 402 929  | 12 963 563  |
| Andre fordringer                      | 1 121 779   | 5 111 140   |
| Bankinnskudd                          | 7 388 329   | 5 318 743   |
| Sum eiendeler                         | 696 587 840 | 648 722 583 |
| Egenkapital                           |             |             |
| Innskutt egenkapital                  |             |             |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)  | 702 246 108 | 655 807 709 |
| Overkurs/underkurs                    | -10 280 142 | -9 415 725  |
| Oppkjøpt egenkapital                  | 3 377 254   | -1 886 975  |
| Sum egenkapital (Note 6)              | 695 343 220 | 644 505 009 |
| Gjeld                                 |             |             |
| Annen gjeld                           | 1 244 620   | 4 217 574   |
| Sum gjeld                             | 1 244 620   | 4 217 574   |
| Sum egenkapital og gjeld              | 696 587 840 | 648 722 583 |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i underfondet er verdsett til siste omsetningskurs den ved utgangen av året. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt. Posten "Opptjente renter" i porteføljeoversikten avviker fra sum fordringer i balansen grunnet påløpte renter på kr. 30 376 724 som i noten er en del av porteføljeværdien mens det i balansen er klassifisert som en fordring.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstederens kreditverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,39.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023       | 2022       | 2021       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 702 246,11 | 655 807,71 | 632 148,88 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 032,94   | 1 000,72   | 996,27     |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 644 505 009  |
| Endring ved tegning                   | 336 687 125  |
| Endring ved innløsning                | -319 905 136 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 28 791 992   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 5 264 229    |
| Egenkapital 2023-12-31                | 695 343 220  |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,35% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

#### Note 8. Andre porteføljeeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72





## Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|----------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Nordea Kort Obligasjon III | XOAM      | 649 172    | 654 618 413  | NOK    | 688 051 528      | 33 433 115     |           |               |                 | 98,95    |
| Sum                        |           |            | 654 618 413  |        | 688 051 528      | 33 433 115     |           |               |                 | 98,95    |
| Sum verdipapirportefølje   |           |            | 654 618 413  |        | 688 051 528      | 33 433 115     |           |               |                 | 98,95    |
| Bankinnskudd               |           |            |              |        | 7 388 329        |                |           |               |                 | 1,06     |
| Opptjente renter           |           |            |              |        | 26 204           |                |           |               |                 | 0,00     |
| Fordringer/gjeld           |           |            |              |        | -122 842         |                |           |               |                 | -0,02    |
| Fondets verdi              |           |            |              |        | 695 343 220      |                |           |               |                 | 100,00   |

## Nordea Kort Obligasjon III

| Navn                                    | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-----------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Finansieringsselskap                    |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| OBOS BBL 19/24 FRN                      | XOAM      | 50 000 000  | 49 660 308    | NOK    | 49 810 350       | 150 042        | 5,92      | 100 %         | 2024-02-29      | 0,73     |
| OBOS BBL 20/25 FRN                      | XOAM      | 75 000 000  | 74 265 500    | NOK    | 74 044 673       | -220 828       | 6,25      | 100 %         | 2024-01-29      | 1,08     |
| Sum                                     |           |             | 123 925 808   |        | 123 855 023      | -70 785        |           |               |                 | 1,81     |
| Forretningsbanker                       |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| BN Bank ASA 19/24 FRN                   | XOAM      | 55 000 000  | 55 183 600    | NOK    | 55 159 880       | -23 721        | 5,33      | 20 %          | 2024-02-06      | 0,80     |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                   | XOAM      | 100 000 000 | 98 994 115    | NOK    | 100 114 290      | 1 120 175      | 5,32      | 20 %          | 2024-01-15      | 1,46     |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                   | XOAM      | 25 000 000  | 24 940 750    | NOK    | 24 968 703       | 27 953         | 5,41      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,36     |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN               | XLOM      | 60 000 000  | 61 369 500    | NOK    | 60 070 320       | -1 299 180     | 6,36      | 20 %          | 2024-03-07      | 0,88     |
| Danske Bank A/S 20/26 FRN C             | XLOM      | 44 000 000  | 43 378 280    | NOK    | 43 965 112       | 586 832        | 5,79      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,64     |
| DNB Bank ASA 21/25 FRN C                | XOAM      | 20 000 000  | 19 600 000    | NOK    | 19 941 378       | 341 378        | 5,16      | 20 %          | 2024-03-06      | 0,29     |
| KLP Banken AS 19/24 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 319 000    | NOK    | 25 024 715       | -294 285       | 5,52      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,36     |
| Landkredit Bank AS 20/25 FRN            | XOAM      | 25 000 000  | 25 008 000    | NOK    | 25 080 865       | 72 865         | 5,29      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,37     |
| Nordea Bank Abo 20/25 FRN               | XOSL      | 34 000 000  | 34 253 831    | NOK    | 34 274 951       | 21 130         | 5,66      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,50     |
| OBOS-banken AS 21/25 FRN STEP C         | XOAM      | 30 000 000  | 29 796 600    | NOK    | 29 863 425       | 66 825         | 5,32      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,44     |
| OBOS-banken AS 22/25 FRN                | XOAM      | 60 000 000  | 59 859 700    | NOK    | 60 286 962       | 427 262        | 5,51      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,88     |
| OBOS-banken AS 22/25 FRN                | XOAM      | 25 000 000  | 25 090 200    | NOK    | 25 275 160       | 184 960        | 6,18      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,37     |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN               | XOAM      | 70 000 000  | 70 717 100    | NOK    | 69 955 060       | -762 040       | 5,58      | 20 %          | 2024-03-04      | 1,02     |
| Pareto Bank ASA 20/25 FRN               | XOAM      | 16 000 000  | 15 572 000    | NOK    | 15 882 154       | 310 154        | 5,59      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,23     |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN               | XOAM      | 29 000 000  | 29 000 000    | NOK    | 28 982 797       | -17 203        | 5,24      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,42     |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN               | XOAM      | 63 000 000  | 61 376 020    | NOK    | 61 895 213       | 519 193        | 5,52      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,90     |
| Pareto Bank ASA 22/25 FRN               | XOAM      | 41 000 000  | 40 783 500    | NOK    | 40 708 519       | -74 981        | 5,31      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,59     |
| Pareto Bank ASA 22/27 FRN               | XOAM      | 25 000 000  | 24 067 250    | NOK    | 24 401 183       | 333 933        | 5,69      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,36     |
| Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN    | XOAM      | 50 000 000  | 50 404 500    | NOK    | 50 170 075       | -234 425       | 5,49      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,73     |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN    | XOAM      | 22 000 000  | 21 921 420    | NOK    | 22 036 320       | 114 900        | 5,38      | 20 %          | 2024-03-15      | 0,32     |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN    | XOAM      | 36 000 000  | 36 000 000    | NOK    | 35 995 806       | -4 194         | 5,08      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,52     |
| Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN    | XOAM      | 16 000 000  | 16 000 000    | NOK    | 16 086 181       | 86 181         | 5,72      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,23     |
| Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN    | XOAM      | 42 000 000  | 42 000 000    | NOK    | 42 239 656       | 239 656        | 5,88      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,52     |
| Swedbank AB FRN 02-06-2026              | XDUB      | 65 000 000  | 65 037 500    | NOK    | 65 520 267       | 482 767        | 6,04      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,96     |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024              | XDUB      | 84 000 000  | 84 141 740    | NOK    | 84 124 312       | -17 428        | 5,62      | 20 %          | 2024-02-26      | 1,23     |
| Voss Veksel ASA 22/24 FRN               | XOAM      | 25 000 000  | 24 881 450    | NOK    | 25 034 580       | 153 130        | 5,28      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,37     |
| Voss Veksel ASA 22/26 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 212 558       | 212 558        | 5,94      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,29     |
| Sum                                     |           |             | 1 104 696 057 |        | 1 107 270 450    | 2 574 393      |           |               |                 | 16,14    |
| Industrielskap                          |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN           | XOAM      | 50 000 000  | 50 004 950    | NOK    | 50 183 445       | 178 495        | 5,76      | 80 %          | 2024-03-18      | 0,73     |
| Boliden AB 23/26 FRN                    | XOSL      | 52 000 000  | 52 000 000    | NOK    | 52 492 222       | 492 222        | 6,27      | 100 %         | 2024-03-19      | 0,77     |
| DFDS A/S 23/26 FRN                      | XOSL      | 29 000 000  | 29 000 000    | NOK    | 29 197 035       | 197 035        | 6,95      | 100 %         | 2024-03-18      | 0,43     |
| Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR               | XOSL      | 15 000 000  | 14 920 350    | NOK    | 15 011 897       | 91 547         | 5,65      | 100 %         | 2024-02-26      | 0,22     |
| Entra ASA 21/26 FRN                     | XOSL      | 60 000 000  | 56 576 950    | NOK    | 57 166 626       | 589 676        | 4,97      | 100 %         | 2024-03-11      | 0,83     |
| Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN          | XOAM      | 20 000 000  | 20 181 000    | NOK    | 20 080 950       | -100 050       | 6,53      | 100 %         | 2024-03-27      | 0,29     |
| Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN          | XOAM      | 5 000 000   | 4 930 000     | NOK    | 4 925 737        | -4 264         | 5,65      | 100 %         | 2024-01-17      | 0,07     |
| Jotun A/S 18/24 FRN                     | XOAM      | 32 000 000  | 32 349 590    | NOK    | 32 035 990       | -313 600       | 5,66      | 100 %         | 2024-03-22      | 0,47     |
| Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR               | XOAM      | 62 000 000  | 61 614 850    | NOK    | 61 859 303       | 244 453        | 5,43      | 100 %         | 2024-02-12      | 0,90     |
| Norgesgruppen ASA 19/24 FRN             | XOSL      | 36 000 000  | 36 471 670    | NOK    | 36 025 574       | -446 096       | 5,59      | 100 %         | 2024-02-12      | 0,53     |
| Norsk Hydro ASA 20/26 FRN               | XOSL      | 182 000 000 | 192 340 350   | NOK    | 191 124 661      | -1 215 689     | 7,69      | 100 %         | 2024-02-16      | 2,79     |
| Norwegian Property ASA 20/25 FRN        | XOSL      | 80 000 000  | 80 392 800    | NOK    | 79 693 032       | -699 768       | 5,74      | 100 %         | 2024-01-05      | 1,16     |
| Norwegian Property ASA 20/25 FRN        | XOSL      | 50 000 000  | 49 375 500    | NOK    | 49 833 860       | 458 360        | 6,13      | 100 %         | 2024-01-05      | 0,73     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN | XOSL      | 59 000 000  | 59 022 810    | NOK    | 58 932 492       | -90 318        | 5,37      | 100 %         | 2024-03-04      | 0,86     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN | XOSL      | 17 000 000  | 16 544 400    | NOK    | 16 824 103       | 279 703        | 5,62      | 100 %         | 2024-03-04      | 0,25     |
| Orkla ASA 13/24 4,35%                   | XOSL      | 30 000 000  | 30 000 000    | NOK    | 29 988 480       | -11 520        | 4,90      | 80 %          | 2024-01-22      | 0,44     |
| Posten Bring AS 21/26 FRN               | XOSL      | 12 000 000  | 11 889 720    | NOK    | 11 980 990       | 19 270         | 5,25      | 80 %          | 2024-02-26      | 0,17     |
| Posten Bring AS 23/26 FRN               | XOSL      | 40 000 000  | 40 008 150    | NOK    | 40 119 208       | 111 058        | 5,54      | 80 %          | 2024-02-16      | 0,58     |
| Scania CV AB FRN 04-04-2024             | XLUX      | 6 000 000   | 6 067 680     | NOK    | 6 003 432        | -64 248        | 5,71      | 100 %         | 2024-01-04      | 0,09     |
| Scania CV AB FRN 16-04-2025             | XLUX      | 15 000 000  | 15 503 850    | NOK    | 15 378 333       | -125 517       | 7,52      | 100 %         | 2024-01-16      | 0,22     |
| Scania CV AB FRN 28-11-2024             | XLUX      | 50 000 000  | 50 043 000    | NOK    | 50 158 285       | 115 285        | 5,98      | 100 %         | 2024-02-28      | 0,73     |
| Schibsted ASA 21/26 FRN                 | XOSL      | 25 000 000  | 24 687 500    | NOK    | 24 772 463       | 84 963         | 5,58      | 100 %         | 2024-02-26      | 0,36     |
| Tensio AS 21/26 FRN                     | XOSL      | 25 000 000  | 24 732 750    | NOK    | 24 829 195       | 96 445         | 5,25      | 80 %          | 2024-03-25      | 0,36     |
| Thon Holding AS 17/24 FRN               | XOAM      | 30 000 000  | 29 711 100    | NOK    | 29 994 006       | 282 906        | 5,62      | 100 %         | 2024-01-22      | 0,44     |
| Tine SA 19/24 FRN                       | XOAM      | 30 000 000  | 29 901 900    | NOK    | 30 056 082       | 154 182        | 5,41      | 80 %          | 2024-03-12      | 0,44     |
| Tomra Systems ASA 19/24 FRN             | XOSL      | 60 000 000  | 59 862 200    | NOK    | 60 110 736       | 248 536        | 5,50      | 80 %          | 2024-02-14      | 0,88     |
| Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR       | XOSL      | 11 000 000  | 11 000 000    | NOK    | 11 138 866       | 138 866        | 6,06      | 80 %          | 2024-02-05      | 0,16     |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024        | XLUX      | 90 000 000  | 91 867 250    | NOK    | 90 476 460       | -1 390 790     | 6,24      | 100 %         | 2024-01-03      | 1,32     |
| Sum                                     |           |             | 1 181 000 320 |        | 1 180 321 462    | -678 858       |           |               |                 | 17,21    |
| Kommunal garanti                        |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| IVAR IKS 5,35% CERT 153 190224          | XOAM      | 14 000 000  | 14 002 800    | NOK    | 14 006 430       | 3 630          | 5,35      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,20     |
| Vestland fylke 22/25 FRN                | XOSL      | 15 000 000  | 15 093 000    | NOK    | 15 081 765       | -11 235        | 5,39      | 20 %          | 2024-01-03      | 0,22     |
| Vestland fylke 23/25 FRN                | XOSL      | 69 000 000  | 69 018 630    | NOK    | 69 033 382       | 14 752         | 5,13      | 20 %          | 2024-01-29      | 1,01     |
| Sum                                     |           |             | 98 114 430    |        | 98 121 577       | 7 147          |           |               |                 | 1,43     |
| Kraftverk                               |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Eviny AS 20/25 FRN                      | XOAM      | 45 000 000  | 45 111 282    | NOK    | 45 056 673       | -54 609        | 5,30      | 80 %          | 2024-01-29      | 0,66     |

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                                       | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|--------------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Hafslund AS 20/25 FRN                      | XOSL      | 20 000 000  | 19 826 200    | NOK    | 20 024 458       | 198 258        | 5,31      | 80%           | 2024-03-11      | 0,29     |
| Helgeland Kraft AS 20/25 FRN               | XOAM      | 15 000 000  | 14 899 350    | NOK    | 14 976 992       | 77 642         | 5,32      | 100%          | 2024-02-07      | 0,22     |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN       | XOSL      | 30 000 000  | 30 193 260    | NOK    | 30 024 333       | -168 927       | 5,45      | 100%          | 2024-01-24      | 0,44     |
| Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN         | XOAM      | 27 000 000  | 26 788 050    | NOK    | 27 016 589       | 228 539        | 5,65      | 100%          | 2024-03-18      | 0,39     |
| Trøndereenergi AS 21/25 FRN                | XOSL      | 15 000 000  | 14 814 900    | NOK    | 14 929 467       | 114 567        | 5,27      | 100%          | 2024-03-25      | 0,22     |
| Sum                                        |           |             | 151 633 042   |        | 152 028 511      | 395 469        |           |               |                 | 2,22     |
| Kredittforetak A/S                         |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                  | XOAM      | 11 000 000  | 11 103 070    | NOK    | 10 956 971       | -146 099       | 5,54      | 20%           | 2024-02-15      | 0,16     |
| Brage Finans AS 20/25 FRN                  | XOAM      | 21 000 000  | 20 937 840    | NOK    | 20 779 319       | -158 521       | 5,55      | 20%           | 2024-03-01      | 0,30     |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                  | XOAM      | 64 000 000  | 64 000 000    | NOK    | 63 692 006       | -307 994       | 5,05      | 20%           | 2024-03-11      | 0,93     |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                  | XOAM      | 5 000 000   | 4 855 400     | NOK    | 4 910 097        | 54 697         | 5,46      | 20%           | 2024-02-12      | 0,07     |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                  | XOAM      | 18 000 000  | 18 000 000    | NOK    | 17 834 180       | -165 820       | 5,26      | 20%           | 2024-02-19      | 0,26     |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                  | XOAM      | 27 000 000  | 27 000 000    | NOK    | 26 815 163       | -184 837       | 5,69      | 20%           | 2024-03-18      | 0,39     |
| Brage Finans AS 23/27 FRN                  | XOAM      | 60 000 000  | 60 000 000    | NOK    | 60 438 768       | 438 768        | 6,67      | 20%           | 2024-03-01      | 0,88     |
| DNB Boligkreditt AS 17/24 ADJ C COVD       | XOSL      | 20 000 000  | 19 592 200    | NOK    | 19 884 054       | 291 854        | 2,34      | 10%           | 2025-03-14      | 0,29     |
| Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 20 000 000  | 20 034 600    | NOK    | 20 003 592       | -31 008        | 4,95      | 10%           | 2024-03-15      | 0,29     |
| Eiendomskreditt AS 21/24 FRN               | XOAM      | 27 000 000  | 27 000 000    | NOK    | 26 950 739       | -49 262        | 5,25      | 20%           | 2024-01-10      | 0,39     |
| Eiendomskreditt AS 23/26 FRN               | XOAM      | 30 000 000  | 29 991 000    | NOK    | 30 134 175       | 143 175        | 6,10      | 20%           | 2024-02-26      | 0,44     |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN             | XOAM      | 20 000 000  | 20 167 350    | NOK    | 20 018 334       | -149 016       | 5,40      | 20%           | 2024-03-11      | 0,29     |
| Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN             | XOAM      | 15 000 000  | 14 919 450    | NOK    | 15 026 444       | 106 994        | 5,29      | 20%           | 2024-02-12      | 0,22     |
| Eika Boligkreditt AS 23/26 FRN             | XOAM      | 45 000 000  | 45 000 000    | NOK    | 45 041 715       | 41 715         | 5,61      | 20%           | 2024-03-18      | 0,66     |
| Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVD  | XOAM      | 10 000 000  | 9 982 000     | NOK    | 9 999 218        | 17 218         | 5,06      | 10%           | 2024-01-22      | 0,15     |
| Helgeland Bolig AS 18/24 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 35 000 000  | 35 172 200    | NOK    | 35 056 973       | -115 227       | 5,16      | 10%           | 2024-03-12      | 0,51     |
| Helgeland Boligkreditt AS 21/25 FRN C COVD | XOAM      | 50 000 000  | 49 675 500    | NOK    | 49 802 270       | 126 770        | 4,81      | 10%           | 2024-03-08      | 0,73     |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN        | XOAM      | 69 000 000  | 69 359 360    | NOK    | 69 108 668       | -250 692       | 5,48      | 20%           | 2024-01-12      | 1,01     |
| Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN        | XOAM      | 40 000 000  | 39 546 800    | NOK    | 39 914 760       | 367 960        | 5,28      | 20%           | 2024-02-05      | 0,58     |
| Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN        | XOAM      | 40 000 000  | 39 841 867    | NOK    | 40 135 964       | 294 097        | 5,45      | 20%           | 2024-03-21      | 0,59     |
| Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN        | XOAM      | 16 000 000  | 16 012 000    | NOK    | 16 033 816       | 21 816         | 5,30      | 20%           | 2024-02-08      | 0,23     |
| Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 40 000 000  | 40 279 040    | NOK    | 40 058 176       | -220 864       | 5,14      | 10%           | 2024-02-26      | 0,58     |
| Landkreditt Bol AS 20/24 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 46 000 000  | 46 150 706    | NOK    | 46 078 591       | -72 115        | 5,06      | 10%           | 2024-03-13      | 0,67     |
| Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 20 000 000  | 20 002 800    | NOK    | 20 022 302       | 19 502         | 5,11      | 10%           | 2024-01-03      | 0,29     |
| Landkreditt Boligkre AS 19/26 FRN C COVD   | XOAM      | 3 000 000   | 3 000 720     | NOK    | 3 001 654        | 934            | 5,23      | 10%           | 2024-02-15      | 0,04     |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025           | XLUX      | 45 000 000  | 44 766 750    | NOK    | 44 853 561       | 86 811         | 5,58      | 20%           | 2024-02-07      | 0,65     |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025           | XLUX      | 50 000 000  | 49 948 000    | NOK    | 50 323 825       | 375 825        | 6,27      | 20%           | 2024-02-07      | 0,73     |
| LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025           | XLUX      | 25 000 000  | 24 999 250    | NOK    | 24 968 100       | -31 150        | 5,67      | 20%           | 2024-02-07      | 0,36     |
| Nykredit Realcredit A/S 20/25 FRN          | XCSE      | 134 000 000 | 133 152 360   | NOK    | 134 441 235      | 1 288 875      | 5,98      | 20%           | 2024-01-08      | 1,96     |
| Nykredit Realcredit A/S 20/25 FRN          | XCSE      | 20 000 000  | 19 938 380    | NOK    | 20 069 338       | 130 958        | 6,01      | 20%           | 2024-01-08      | 0,29     |
| Realcredit Danmark A/S 22/25 FRN COVD      | XCSE      | 19 000 000  | 19 063 650    | NOK    | 19 040 299       | -23 351        | 5,30      | 10%           | 2024-01-01      | 0,28     |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 70 000 000  | 71 718 800    | NOK    | 70 361 501       | -1 357 299     | 5,66      | 10%           | 2024-03-04      | 1,03     |
| Totens Spb Bol AS 19/24 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 30 000 000  | 30 039 300    | NOK    | 30 034 698       | -4 602         | 5,14      | 10%           | 2024-03-19      | 0,44     |
| Totens Spb Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 10 000 000  | 9 983 000     | NOK    | 10 005 573       | 22 573         | 5,10      | 10%           | 2024-03-18      | 0,15     |
| Totens Spb Bol AS 21/26 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 48 000 000  | 47 741 170    | NOK    | 47 804 587       | 63 417         | 4,98      | 10%           | 2024-03-04      | 0,70     |
| Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD   | XOAM      | 35 000 000  | 34 930 000    | NOK    | 35 000 326       | 70 326         | 5,13      | 10%           | 2024-02-14      | 0,51     |
| Sum                                        |           |             | 1 237 904 562 |        | 1 238 600 993    | 696 430        |           |               |                 | 18,06    |
| Offentlig sektor Foretak                   |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Norske Tog AS 21/26 FRN                    | XLUX      | 56 000 000  | 55 537 600    | NOK    | 55 634 421       | 96 821         | 5,20      | 80%           | 2024-01-05      | 0,81     |
| Sum                                        |           |             | 55 537 600    |        | 55 634 421       | 96 821         |           |               |                 | 0,81     |
| Sparebanker                                |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Agder Spb 22/26 FRN                        | XOAM      | 25 000 000  | 25 033 250    | NOK    | 25 264 243       | 230 993        | 5,94      | 20%           | 2024-01-08      | 0,37     |
| Aurskog Spb 19/24 FRN                      | XOAM      | 54 000 000  | 53 518 320    | NOK    | 54 156 789       | 638 469        | 5,32      | 20%           | 2024-03-04      | 0,79     |
| Aurskog Spb 22/25 FRN                      | XOAM      | 30 000 000  | 29 823 000    | NOK    | 30 029 838       | 206 838        | 5,21      | 20%           | 2024-02-26      | 0,44     |
| Eidsberg Spb 21/26 FRN                     | XOAM      | 20 000 000  | 19 870 000    | NOK    | 19 899 022       | 29 022         | 5,30      | 20%           | 2024-01-08      | 0,29     |
| Flekkefjord Spb 21/24 FRN                  | XOAM      | 36 000 000  | 36 104 480    | NOK    | 36 023 767       | -80 713        | 5,18      | 20%           | 2024-01-18      | 0,53     |
| Flekkefjord Spb 22/26 FRN                  | XOAM      | 10 000 000  | 10 021 000    | NOK    | 10 071 121       | 50 121         | 5,73      | 20%           | 2024-02-05      | 0,15     |
| Haugesund Spb 19/24 FRN                    | XOAM      | 50 000 000  | 50 100 900    | NOK    | 50 139 075       | 38 175         | 5,26      | 20%           | 2024-03-12      | 0,73     |
| Hjeltnelund Spb 21/24 FRN                  | XOAM      | 5 000 000   | 5 000 000     | NOK    | 5 002 470        | 2 470          | 5,15      | 20%           | 2024-01-23      | 0,07     |
| Hjeltnelund Spb 22/25 FRN                  | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000    | NOK    | 10 034 875       | 34 875         | 5,45      | 20%           | 2024-03-04      | 0,15     |
| Holand og Setesdal Spb 23/26 FRN           | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000    | NOK    | 25 207 905       | 207 905        | 5,78      | 20%           | 2024-01-23      | 0,37     |
| Jæren Spb 19/24 FRN                        | XOAM      | 34 000 000  | 34 452 370    | NOK    | 34 019 329       | -433 041       | 5,59      | 20%           | 2024-01-31      | 0,50     |
| Jæren Spb 20/25 FRN                        | XOAM      | 35 000 000  | 34 896 050    | NOK    | 35 094 161       | 198 111        | 5,38      | 20%           | 2024-01-11      | 0,51     |
| Jæren Spb 21/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000  | 24 627 500    | NOK    | 25 009 888       | 382 388        | 5,11      | 20%           | 2024-02-29      | 0,36     |
| Melhus Spb 20/24 FRN                       | XOAM      | 25 000 000  | 25 038 500    | NOK    | 25 037 998       | -503           | 5,31      | 20%           | 2024-03-05      | 0,37     |
| Nidaros Spb 22/25 FRN                      | XOAM      | 10 000 000  | 9 984 300     | NOK    | 10 042 318       | 58 018         | 5,65      | 20%           | 2024-02-26      | 0,15     |
| Odal Spb 19/24 FRN                         | XOAM      | 15 000 000  | 15 106 800    | NOK    | 15 031 125       | -75 675        | 5,41      | 20%           | 2024-02-29      | 0,22     |
| Orkla Spb 20/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000  | 24 979 250    | NOK    | 25 007 110       | 27 860         | 5,32      | 20%           | 2024-01-25      | 0,36     |
| Orkla Spb 21/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000  | 24 783 750    | NOK    | 25 000 348       | 216 598        | 4,97      | 20%           | 2024-03-11      | 0,36     |
| Orkla Spb 21/25 FRN                        | XOAM      | 15 000 000  | 14 798 400    | NOK    | 15 002 232       | 203 832        | 5,20      | 20%           | 2024-02-27      | 0,22     |
| Romsdal Spb 21/26 FRN                      | XOAM      | 5 000 000   | 4 935 150     | NOK    | 4 966 828        | 31 678         | 5,35      | 20%           | 2024-02-26      | 0,07     |
| Romsdal Spb 22/25 FRN                      | XOAM      | 25 000 000  | 24 538 500    | NOK    | 24 993 505       | 455 005        | 5,14      | 20%           | 2024-01-31      | 0,36     |
| Rorosbanken Roros Spb 23/26 FRN            | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 221 320       | 221 320        | 5,90      | 20%           | 2024-03-04      | 0,29     |
| Sandness Spb 21/26 FRN                     | XOAM      | 40 000 000  | 39 786 400    | NOK    | 39 913 816       | 127 416        | 5,17      | 20%           | 2024-03-12      | 0,58     |
| Skagerrak Spb 19/24 FRN                    | XOAM      | 20 000 000  | 19 910 200    | NOK    | 20 023 872       | 113 672        | 5,32      | 20%           | 2024-01-18      | 0,29     |
| Skagerrak Spb 21/26 FRN                    | XOAM      | 20 000 000  | 19 772 000    | NOK    | 19 897 508       | 125 508        | 5,25      | 20%           | 2024-01-19      | 0,29     |
| Skue Spb 19/24 FRN                         | XOAM      | 25 000 000  | 25 375 250    | NOK    | 25 026 023       | -349 228       | 5,66      | 20%           | 2024-02-20      | 0,36     |
| Skue Spb 22/25 FRN                         | XOAM      | 25 000 000  | 24 844 250    | NOK    | 25 037 990       | 193 740        | 5,20      | 20%           | 2024-03-04      | 0,37     |
| Spareskillingsbanken 21/24 FRN             | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000    | NOK    | 25 003 058       | 3 058          | 4,95      | 20%           | 2024-03-11      | 0,36     |
| Spareskillingsbanken 22/26 FRN             | XOAM      | 44 000 000  | 44 000 000    | NOK    | 44 484 079       | 484 079        | 5,73      | 20%           | 2024-03-11      | 0,65     |
| Spareskillingsbanken 23/26 FRN             | XOAM      | 53 000 000  | 53 078 430    | NOK    | 53 431 828       | 353 398        | 5,69      | 20%           | 2024-03-01      | 0,78     |
| Spb 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN               | XOAM      | 5 000 000   | 4 955 050     | NOK    | 5 011 574        | 56 524         | 5,40      | 20%           | 2024-02-21      | 0,07     |
| Spb 1 Gudbrandsdal 23/26 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 086 098       | 86 098         | 5,70      | 20%           | 2024-02-23      | 0,29     |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN         | XOAM      | 35 000 000  | 34 954 500    | NOK    | 35 111 447       | 156 947        | 5,44      | 20%           | 2024-01-15      | 0,51     |
| Spb 1 Helgeland 20/25 FRN                  | XOAM      | 20 000 000  | 20 023 400    | NOK    | 20 065 910       | 42 510         | 5,41      | 20%           | 2024-02-20      | 0,29     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/25 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 540 000    | NOK    | 20 360 912       | -179 088       | 6,67      | 20%           | 2024-03-20      | 0,30     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN               | XOAM      | 12 000 000  | 11 922 120    | NOK    | 11 981 868       | -59 748        | 6,37      | 20%           | 2024-01-29      | 0,17     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN               | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000    | NOK    | 10 074 507       | 74 507         | 5,77      | 20%           | 2024-01-08      | 0,15     |
| Spb 1 Nord-Norge 19/24 FRN                 | XOAM      | 115 000 000 | 115 257 500   | NOK    | 115 303 727      | 46 227         | 5,19      | 20%           | 2024-03-11      | 1,68     |

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                               | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN         | XOAM      | 43 000 000  | 43 049 200    | NOK    | 43 207 436       | 158 236        | 5,42      | 20 %          | 2024-03-27      | 0,63     |
| Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN STEP C  | XOAM      | 90 000 000  | 89 543 650    | NOK    | 89 852 094       | 308 444        | 5,76      | 20 %          | 2024-01-10      | 1,31     |
| Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN         | XOAM      | 31 000 000  | 31 092 070    | NOK    | 31 168 997       | 76 927         | 5,82      | 20 %          | 2024-02-22      | 0,45     |
| Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN         | XOAM      | 20 000 000  | 20 180 000    | NOK    | 20 218 190       | 38 190         | 5,76      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,29     |
| Spb 1 Nordmere 19/24 FRN           | XOAM      | 16 000 000  | 16 032 640    | NOK    | 16 049 053       | 16 413         | 5,35      | 20 %          | 2024-01-18      | 0,23     |
| Spb 1 Nordmere 22/25 FRN           | XOAM      | 23 000 000  | 23 049 680    | NOK    | 23 200 194       | 150 514        | 5,59      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,34     |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 19/24 FRN | XOAM      | 46 000 000  | 46 009 660    | NOK    | 46 073 388       | 63 728         | 5,29      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,67     |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C              | XOAM      | 73 000 000  | 72 479 280    | NOK    | 72 754 523       | 275 243        | 5,21      | 20 %          | 2024-03-04      | 1,96     |
| Spb 1 SMN 21/26 FRN                | XOAM      | 25 000 000  | 24 785 750    | NOK    | 24 935 368       | 149 618        | 5,29      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,36     |
| Spb 1 SMN 22/25 FRN                | XOAM      | 43 000 000  | 43 012 800    | NOK    | 43 234 561       | 221 761        | 5,82      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,63     |
| Spb 1 SMN 23/26 FRN                | XOAM      | 65 000 000  | 65 015 550    | NOK    | 65 500 045       | 484 495        | 5,94      | 20 %          | 2024-01-02      | 0,96     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 22/25 FRN        | XOAM      | 50 000 000  | 50 359 500    | NOK    | 50 526 435       | 166 935        | 5,74      | 20 %          | 2024-01-31      | 0,74     |
| Spb 1 Serøst-Norge 19/24 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 204 000    | NOK    | 25 072 903       | -131 098       | 5,30      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,37     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/24 FRN       | XOAM      | 10 000 000  | 10 078 900    | NOK    | 10 022 821       | -56 079        | 5,29      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,15     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN       | XOAM      | 15 000 000  | 14 944 800    | NOK    | 15 044 729       | 99 929         | 5,31      | 20 %          | 2024-02-28      | 0,22     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN       | XOAM      | 26 000 000  | 25 740 520    | NOK    | 26 124 493       | 383 973        | 5,48      | 20 %          | 2024-03-22      | 0,38     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/26 FRN       | XOAM      | 10 000 000  | 9 963 000     | NOK    | 9 995 561        | 32 561         | 5,32      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,15     |
| Spb 1 Serøst-Norge 21/26 FRN       | XOAM      | 30 000 000  | 29 718 400    | NOK    | 29 891 766       | 173 366        | 5,29      | 20 %          | 2024-02-20      | 0,44     |
| Spb 1 Serøst-Norge 21/26 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 005 440    | NOK    | 25 136 360       | 130 920        | 5,82      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,37     |
| Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C   | XOAM      | 24 000 000  | 23 613 970    | NOK    | 23 886 922       | 272 952        | 5,62      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,35     |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C        | XOAM      | 137 000 000 | 135 251 400   | NOK    | 136 559 997      | 1 308 597      | 5,26      | 20 %          | 2024-02-27      | 1,99     |
| Spb 1 Østlandet 22/27 FRN          | XOAM      | 26 000 000  | 25 612 080    | NOK    | 25 831 460       | 219 380        | 5,26      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,38     |
| Spb 68 grader Nord 19/24 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 315 100    | NOK    | 25 034 448       | -280 653       | 5,59      | 20 %          | 2024-03-22      | 0,37     |
| Spb 68 grader Nord 20/24 FRN       | XOAM      | 20 000 000  | 20 102 400    | NOK    | 20 111 404       | 9 004          | 5,58      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,29     |
| Spb 68 grader Nord 20/25 FRN       | XOAM      | 10 000 000  | 9 932 200     | NOK    | 10 010 153       | 77 953         | 5,42      | 20 %          | 2024-02-28      | 0,15     |
| Spb 68 grader Nord 23/26 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 034 250    | NOK    | 25 158 545       | 124 295        | 5,70      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,37     |
| Spb DIN 19/24 FRN                  | XOAM      | 10 000 000  | 10 082 500    | NOK    | 10 021 906       | -60 594        | 5,38      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,15     |
| Spb Møre 21/27 FRN STEP C          | XOAM      | 10 000 000  | 9 786 900     | NOK    | 9 903 392        | 116 492        | 5,40      | 20 %          | 2024-01-22      | 0,14     |
| Spb Møre 23/27 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000    | NOK    | 25 120 098       | 120 098        | 5,59      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,37     |
| Spb Narvik 19/24 FRN               | XOAM      | 10 000 000  | 10 102 200    | NOK    | 10 019 532       | -82 668        | 5,34      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,15     |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN     | XOAM      | 78 000 000  | 77 969 440    | NOK    | 78 018 010       | 48 570         | 4,99      | 20 %          | 2024-01-15      | 1,14     |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C   | XOAM      | 134 000 000 | 133 472 570   | NOK    | 133 648 491      | 175 921        | 5,21      | 20 %          | 2024-01-23      | 1,95     |
| Spb Sogn og Fjordane 23/26 FRN     | XOAM      | 40 000 000  | 40 132 400    | NOK    | 40 315 968       | 183 568        | 5,51      | 20 %          | 2024-03-12      | 0,59     |
| Spb Ser 20/26 FRN C                | XOAM      | 25 000 000  | 24 834 500    | NOK    | 24 941 740       | 107 240        | 5,67      | 20 %          | 2024-03-27      | 0,36     |
| Spb Ser 21/27 FRN C                | XOAM      | 15 000 000  | 14 688 000    | NOK    | 14 865 482       | 177 482        | 5,49      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,22     |
| Spb Ser 22/26 FRN                  | XOAM      | 50 000 000  | 50 408 000    | NOK    | 50 570 275       | 161 775        | 5,79      | 20 %          | 2024-03-21      | 0,74     |
| Spb Vest 19/24 FRN                 | XOAM      | 50 000 000  | 49 990 000    | NOK    | 50 098 780       | 108 780        | 5,21      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,73     |
| Spb Vest 23/27 FRN                 | XOAM      | 20 000 000  | 20 008 000    | NOK    | 20 000 308       | -7 692         | 5,37      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,29     |
| Spb Øst 19/24 FRN                  | XOAM      | 30 000 000  | 29 896 800    | NOK    | 30 085 218       | 188 418        | 5,31      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,44     |
| Strømmen Spb 22/24 FRN             | XOAM      | 18 000 000  | 18 022 320    | NOK    | 18 029 363       | 7 043          | 5,38      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,26     |
| Totens Spb 20/25 FRN               | XOAM      | 21 000 000  | 20 799 450    | NOK    | 21 064 619       | 265 169        | 5,22      | 20 %          | 2024-03-14      | 0,31     |
| Totens Spb 21/26 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 19 623 600    | NOK    | 19 968 082       | 344 482        | 5,13      | 20 %          | 2024-03-13      | 0,29     |
| Trendelag Spb 23/26 FRN            | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 161 900       | 161 900        | 5,71      | 20 %          | 2024-03-08      | 0,29     |
| Trendelag Spb 23/26 FRN            | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000    | NOK    | 25 138 173       | 138 173        | 5,78      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,37     |
| Trendelag Spb 23/27 FRN            | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 600    | NOK    | 20 036 580       | 35 980         | 5,60      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,29     |
| Ørland Spb 23/26 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 015 200    | NOK    | 20 105 030       | 89 830         | 5,62      | 20 %          | 2024-03-15      | 0,29     |
| Sum                                |           |             | 2 581 989 840 |        | 2 592 784 270    | 10 794 430     |           |               |                 | 37,81    |
| Forwards                           |           | 4 772 380   | 0             |        | 402 616          | 402 616        |           |               |                 | 0,01     |
| Swaps                              |           | 0           | 0             |        | -2 671 740       | -2 671 740     |           |               |                 | -0,04    |
| Særinnskudd                        |           |             | 49 941 111    |        | 49 941 111       | 0              |           |               |                 | 0,73     |
| Sum verdipapirporteføje            |           |             | 6 584 742 770 |        | 6 596 288 693    | 11 545 923     |           |               |                 | 96,18    |
| Bankinnskudd                       |           |             |               |        | 220 226 013      |                |           |               |                 | 3,21     |
| Opptjente renter                   |           |             |               |        | 44 579 427       |                |           |               |                 | 0,65     |
| Fordringer/gjeld                   |           |             |               |        | -2 791 654       |                |           |               |                 | -0,04    |
| Fondets verdi                      |           |             |               |        | 6 858 302 479    |                |           |               |                 | 100,00   |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon I

LEI-nummer: 5493005R0B2S3KQ73F37

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: \_\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 45 %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: \_\_\_\_ %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

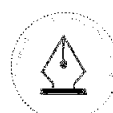
☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 41 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 95,67 %       | 60,80 % |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                                  | 545 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 95,67 %       | 60,80 % |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,00 %        | 0,00 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,00 %        | 0,00 %  |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i brudd              | 95,67 %       | 90,67 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP   | 0,00 %        | 0,00 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                             | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Deknings |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|---------------|----------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                      | 2023             | 41 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 95,67 %       | 60,80 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 28 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 95,21 %       | 53,18 %  |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                          | 2023             | 545 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 95,67 %       | 60,80 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | I/A                                   | I/A           | I/A      |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 2023             | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,00 %        | 0,00 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | I/A                                   | I/A           | I/A      |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2023             | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,00 %        | 0,00 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | I/A                                   | I/A           | I/A      |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                               | 2023             | 0,00 % involvert i brudd              | 95,67 %       | 90,67 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i brudd              | 95,21 %       | 90,42 %  |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 2023             | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP   | 0,00 %        | 0,00 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | I/A                                   | I/A           | I/A      |

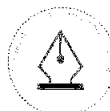
**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



**Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

## **Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorene:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntekstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## **Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.*

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 1,878 tCO2e                               | 95,67 %       | 60,80 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 591 tCO2e                                 | 95,67 %       | 60,80 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 30,309 tCO2e                              | 95,67 %       | 60,80 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 2,469 tCO2e                               | 95,67 %       | 60,80 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 32,778 tCO2e                              | 95,67 %       | 60,80 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 41 tCO2e / m€ investert                   | 95,67 %       | 60,80 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 545 tCO2e / m€ investert                  | 95,67 %       | 60,80 % |
|                             | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                      | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                    | 45 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 95,67 %       | 62,39 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                              | 717 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 95,67 %       | 62,15 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt brensel    | 95,67 %       | 48,67 % |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 57,73 % forbruk av ikke-fornybar energi   | 95,67 %       | 31,08 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi | 95,67 %       | 0,00 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 1,27 GWh / m€ av inntekter | 2,66 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 4,13 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,08 GWh / m€ av inntekter | 0,93 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 1,27 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,21 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,62 GWh / m€ av inntekter | 7,01 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder                                                 | 0,27 % med negativ effekt  | 95,67 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,00 tonn / m€ investert   | 95,67 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 28,13 tonn / m€ investert  | 95,67 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           |                                                                                                                                                               | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Måleenhet-verdi                                                  | Kvalifisering | Dekning |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                    | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                              | 0,00 % involvert i brudd                                         | 95,67 %       | 90,67 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 95,67 %       | 33,21 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                       | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 11,28 % lønnsforskjell                                           | 95,67 %       | 19,21 % |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret                                                                                                                                       | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                    | 43,69 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 95,67 %       | 30,01 % |
|                                       | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                              | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                              | 0,00 % involvert                                                 | 95,67 %       | 88,18 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                          | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                       | Kvalifisering                       | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP | 0,00 %  |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 0 investeringsland med krenkelser   | 0,00 %  |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd   | 0,00 %  |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd   | 0,00 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

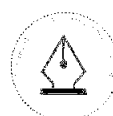
Listen omfatter investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2023 –  
31. desember 2023

| Største investeringer                    | Sektor             | % Eiendeler | Land    |
|------------------------------------------|--------------------|-------------|---------|
| Norsk Hydro ASA 20/26 FRN                | Basismaterialer    | 2,09 %      | Norge   |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN                | Finans             | 1,91 %      | Finland |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C         | Finans             | 1,82 %      | Norge   |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN        | Finans             | 1,64 %      | Danmark |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                    | Finans             | 1,61 %      | Norge   |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C              | Finans             | 1,57 %      | Norge   |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024         | Forbruker, syklisk | 1,40 %      | Sverige |
| Spb Møre 20/24 FRN                       | Finans             | 1,34 %      | Norge   |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024               | Finans             | 1,29 %      | Sverige |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN         | Finans             | 1,22 %      | Norge   |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN           | Finans             | 1,20 %      | Norge   |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C                    | Finans             | 1,12 %      | Norge   |
| OBOS BBL 20/25 FRN                       | Finans             | 1,11 %      | Norge   |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD | Finans             | 1,09 %      | Norge   |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                | Finans             | 1,08 %      | Norge   |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72

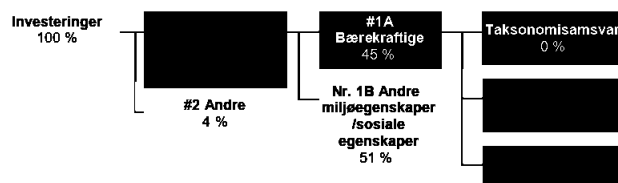




## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

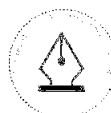
- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | % Eiendeler     |
|-------------------------|-----------------|
| Finans                  | 79,12 %         |
| Kontanter               | 4,36 %          |
| Basismaterialer         | 3,61 %          |
| Forbruker, syklisk      | 2,86 %          |
| Industri                | 2,81 %          |
| Fellesgoder             | 2,49 %          |
| Energi                  | 1,98 %          |
| Forbruker, ikke syklisk | 1,87 %          |
| Statsobligasjoner       | 0,69 %          |
| Kommunikasjon           | 0,25 %          |
| Valutaterminkontrakter  | 0,00 %          |
| Derivater               | -0,03 %         |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



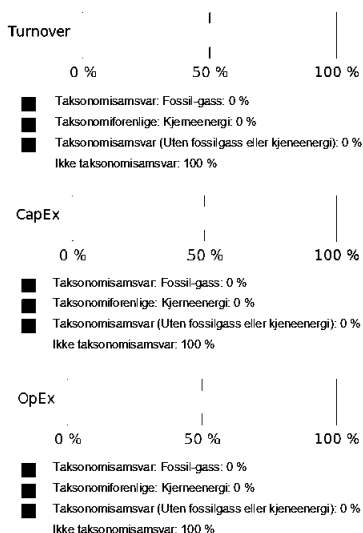
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>1</sup>?

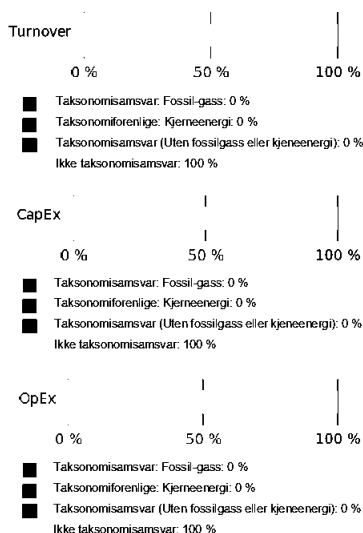
- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner<sup>1</sup>, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 45 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 34 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Nordea Kort Obligasjon II

Årskommentar for 2023

Nordea Kort Obligasjon II steg i verdi med 5,2 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD) steg med 4,7 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kreditspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringseiendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kreditspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kreditspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

### Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 1997-02-03

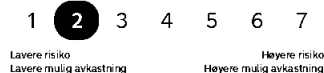
**ISIN** NO0010325780

**Fondstype** Obligasjonsfond

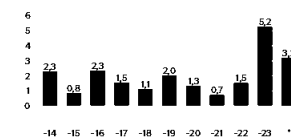
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Nordea Kort Obligasjon II har et minste førstegangsinnskudd på 10 mill. kroner og kan passe for formuende personer og bedrifter som søker en kort-siktig plassering av sine likvider, og som ønsker små verdisingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedet.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 998,03     | 991,80     | 990,88     | 998,18     | 996,96     |
| Utbytte per andel             | 45,44      | 13,77      | 14,08      | 11,69      | 18,42      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 710        | 737        | 527        | 953        | 859        |
| Antall andeler                | 680 566    | 733 245    | 524 342    | 943 491    | 845 651    |
| Avkastning %                  | 5,21       | 1,48       | 0,68       | 1,30       | 1,96       |
| Avkastning referanseindeks %  | 4,71       | -          | -          | -          | -          |

### Risiko

|                  |      |      |      |      |      |
|------------------|------|------|------|------|------|
| Sharpe           | 0,28 | 0,09 | 0,50 | 0,41 | 1,78 |
| Rentefølsomhet * | 0,27 | 0,20 | 0,14 | 0,14 | 0,15 |
| Valutarisiko     | nei  |      |      |      |      |
| Kreditrisiko     | ja   |      |      |      |      |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,25 % |
| Løpende kostnader        | 0,25 % |

### Referanseindeks

1997-02-03 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 ingen referanseindeks

2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

\* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største

#### investeringer

|                                  | prosent |
|----------------------------------|---------|
| SpareBank 1 Nord Norge           | 4,3     |
| Sparebanken Sogn og Fjordane     | 3,7     |
| Pareto Bank ASA                  | 3,5     |
| SpareBank 1 SMN                  | 3,0     |
| Brage Finans AS                  | 3,0     |
| Norsk Hydro ASA                  | 2,8     |
| Sparebank 1 Østlandet            | 2,7     |
| BN Bank ASA                      | 2,6     |
| Santander Consumer Bank AS       | 2,4     |
| Kreditforeningen for Sparebanker | 2,4     |

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                   |                   |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Renteinntekter                               | 31 247 534        | 14 062 016        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                  | 484 506           | -1 611 824        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | 4 243 074         | -1 264 476        |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>35 975 113</b> | <b>11 185 716</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                 |                 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -700 378        | -677 461        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -7 710          | -7 223          |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-708 088</b> | <b>-684 684</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|                                   |                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Resultat før skattekostnad</b> | <b>35 267 025</b> | <b>10 501 032</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|

#### Årsresultat

|                    |                   |                   |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Årsresultat</b> | <b>35 267 025</b> | <b>10 501 032</b> |
|--------------------|-------------------|-------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |            |            |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | -46 264    | -513 969   |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 30 923 480 | 10 100 140 |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | 4 389 809  | 914 861    |

|                      |                   |                   |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>35 267 025</b> | <b>10 501 032</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|

### BALANSE (KR)

2023

2022

#### Eiendeler

|                                              |                    |                    |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>671 205 406</b> | <b>715 118 421</b> |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|

#### Fordringer

|                                    |                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 31 029 382         | 14 827 101         |
| Andre fordringer                   | 1 255 969          | 9 562 097          |
| Bankinnskudd                       | 7 976 255          | 7 185 197          |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>711 467 011</b> | <b>746 692 816</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                  |                |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 711 550 928      | 743 428 783    |
| Overkurs/underkurs                   | -5 761 019       | -6 066 016     |
| <b>Oppkjøpt egenkapital</b>          | <b>4 358 224</b> | <b>-31 585</b> |

#### Sum egenkapital (Note 6)

|                                 |                    |                    |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>710 148 133</b> | <b>737 331 181</b> |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|

#### Gjeld

|                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|
| Annen gjeld      | 1 318 878        | 9 361 634        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>1 318 878</b> | <b>9 361 634</b> |

|                                 |                    |                    |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>711 467 011</b> | <b>746 692 816</b> |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





## Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i underfondet er verdsatt til siste omsetningskurs den ved utgangen av året. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt. Posten "Opptjente renter" i porteføljeoversikten avviker fra sum fordringer i balansen grunnet på løpte renter på kr. 31 001 677 som i noten er en del av porteføljeværdien mens det i balansen er klassifisert som en fordring.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstederens kreditverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,63.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023       | 2022       | 2021       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 711 550,93 | 743 428,78 | 531 792,08 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 043,47   | 1 005,57   | 1 004,96   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 737 331 181  |
| Endring ved tegning                   | 473 614 856  |
| Endring ved innløsning                | -536 111 193 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 30 923 480   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 4 389 809    |
| Egenkapital 2023-12-31                | 710 148 133  |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,25% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

#### Note 8. Andre porteføljeginntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjebyr.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



### Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Verdipapirportefølje

| Navn                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|----------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Nordea Kort Obligasjon III | XOAM      | 662 528    | 667 705 311  | NOK    | 702 207 082      | 34 501 772     |           |               |                 | 98,88    |
| Sum                        |           |            | 667 705 311  |        | 702 207 082      | 34 501 772     |           |               |                 | 98,88    |
| Sum verdipapirportefølje   |           |            | 667 705 311  |        | 702 207 082      | 34 501 772     |           |               |                 | 98,88    |
| Bankinnskudd               |           |            |              |        | 7 976 255        |                |           |               |                 | 1,12     |
| Opptjente renter           |           |            |              |        | 27 706           |                |           |               |                 | 0,00     |
| Fordringer/gjeld           |           |            |              |        | -62 909          |                |           |               |                 | -0,01    |
| Fondets verdi              |           |            |              |        | 710 148 133      |                |           |               |                 | 100,00   |

### Nordea Kort Obligasjon III

| Navn                                    | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-----------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Finansieringsselskap                    |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| OBO5 BBL 19/24 FRN                      | XOAM      | 50 000 000  | 49 660 308    | NOK    | 49 810 350       | 150 042        | 5,92      | 100 %         | 2024-02-29      | 0,73     |
| OBO5 BBL 20/25 FRN                      | XOAM      | 75 000 000  | 74 265 500    | NOK    | 74 044 673       | -220 828       | 6,25      | 100 %         | 2024-01-29      | 1,08     |
| Sum                                     |           |             | 123 925 808   |        | 123 855 023      | -70 785        |           |               |                 | 1,81     |
| Forretningsbanker                       |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| BN Bank ASA 19/24 FRN                   | XOAM      | 55 000 000  | 55 183 600    | NOK    | 55 159 880       | -23 721        | 5,33      | 20 %          | 2024-02-06      | 0,80     |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                   | XOAM      | 100 000 000 | 98 994 115    | NOK    | 100 114 290      | 1 120 175      | 5,32      | 20 %          | 2024-01-15      | 1,46     |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                   | XOAM      | 25 000 000  | 24 940 750    | NOK    | 24 968 703       | 27 953         | 5,41      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,36     |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN               | XLOM      | 60 000 000  | 61 369 500    | NOK    | 60 070 320       | -1 299 180     | 6,36      | 20 %          | 2024-03-07      | 0,88     |
| Danske Bank A/S 20/26 FRN C             | XLOM      | 44 000 000  | 43 378 280    | NOK    | 43 965 112       | 586 832        | 5,79      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,64     |
| DNB Bank ASA 21/25 FRN C                | XOAM      | 20 000 000  | 19 600 000    | NOK    | 19 941 378       | 341 378        | 5,16      | 20 %          | 2024-03-06      | 0,29     |
| KLP Banken AS 19/24 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 319 000    | NOK    | 25 024 715       | -294 285       | 5,52      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,36     |
| Landkredit Bank AS 20/25 FRN            | XOAM      | 25 000 000  | 25 008 000    | NOK    | 25 080 865       | 72 865         | 5,29      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,37     |
| Nordea Bank Abo 20/25 FRN               | XOSL      | 34 000 000  | 34 253 831    | NOK    | 34 274 951       | 21 130         | 5,66      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,50     |
| OBO5-banken AS 21/25 FRN STEP C         | XOAM      | 30 000 000  | 29 796 600    | NOK    | 29 863 425       | 66 825         | 5,32      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,44     |
| OBO5-banken AS 22/25 FRN                | XOAM      | 60 000 000  | 59 859 700    | NOK    | 60 286 962       | 427 262        | 5,51      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,88     |
| OBO5-banken AS 22/25 FRN                | XOAM      | 25 000 000  | 25 090 200    | NOK    | 25 275 160       | 184 960        | 6,18      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,37     |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN               | XOAM      | 70 000 000  | 70 717 100    | NOK    | 69 955 060       | -762 040       | 5,58      | 20 %          | 2024-03-04      | 1,02     |
| Pareto Bank ASA 20/25 FRN               | XOAM      | 16 000 000  | 15 572 000    | NOK    | 15 882 154       | 310 154        | 5,59      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,23     |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN               | XOAM      | 29 000 000  | 29 000 000    | NOK    | 28 982 797       | -17 203        | 5,24      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,42     |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN               | XOAM      | 63 000 000  | 61 376 020    | NOK    | 61 895 213       | 519 193        | 5,52      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,90     |
| Pareto Bank ASA 22/25 FRN               | XOAM      | 41 000 000  | 40 783 500    | NOK    | 40 708 519       | -74 981        | 5,31      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,59     |
| Pareto Bank ASA 22/27 FRN               | XOAM      | 25 000 000  | 24 067 250    | NOK    | 24 401 183       | 333 933        | 5,69      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,36     |
| Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN    | XOAM      | 50 000 000  | 50 404 500    | NOK    | 50 170 075       | -234 425       | 5,49      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,73     |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN    | XOAM      | 22 000 000  | 21 921 420    | NOK    | 22 036 320       | 114 900        | 5,38      | 20 %          | 2024-03-15      | 0,32     |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN    | XOAM      | 36 000 000  | 36 000 000    | NOK    | 35 995 806       | -4 194         | 5,08      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,52     |
| Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN    | XOAM      | 16 000 000  | 16 000 000    | NOK    | 16 086 181       | 86 181         | 5,72      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,23     |
| Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN    | XOAM      | 42 000 000  | 42 000 000    | NOK    | 42 239 656       | 239 656        | 5,88      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,52     |
| Swedbank AB FRN 02-06-2026              | XDUB      | 65 000 000  | 65 037 500    | NOK    | 65 520 267       | 482 767        | 6,04      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,96     |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024              | XDUB      | 84 000 000  | 84 141 740    | NOK    | 84 124 312       | -17 428        | 5,62      | 20 %          | 2024-02-26      | 1,23     |
| Voss Veksel ASA 22/24 FRN               | XOAM      | 25 000 000  | 24 881 450    | NOK    | 25 034 580       | 153 130        | 5,28      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,37     |
| Voss Veksel ASA 22/26 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 212 558       | 212 558        | 5,94      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,29     |
| Sum                                     |           |             | 1 104 696 057 |        | 1 107 270 450    | 2 574 393      |           |               |                 | 16,14    |
| Industrielskap                          |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN           | XOAM      | 50 000 000  | 50 004 950    | NOK    | 50 183 445       | 178 495        | 5,76      | 80 %          | 2024-03-18      | 0,73     |
| Boliden AB 23/26 FRN                    | XOSL      | 52 000 000  | 52 000 000    | NOK    | 52 492 222       | 492 222        | 6,27      | 100 %         | 2024-03-19      | 0,77     |
| DFDS A/S 23/26 FRN                      | XOSL      | 29 000 000  | 29 000 000    | NOK    | 29 197 035       | 197 035        | 6,95      | 100 %         | 2024-03-18      | 0,43     |
| Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR               | XOSL      | 15 000 000  | 14 920 350    | NOK    | 15 011 897       | 91 547         | 5,65      | 100 %         | 2024-02-26      | 0,22     |
| Entra ASA 21/26 FRN                     | XOSL      | 60 000 000  | 56 576 950    | NOK    | 57 166 626       | 589 676        | 4,97      | 100 %         | 2024-03-11      | 0,83     |
| Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN          | XOAM      | 20 000 000  | 20 181 000    | NOK    | 20 080 950       | -100 050       | 6,53      | 100 %         | 2024-03-27      | 0,29     |
| Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN          | XOAM      | 5 000 000   | 4 930 000     | NOK    | 4 925 737        | -4 264         | 5,65      | 100 %         | 2024-01-17      | 0,07     |
| Jotun A/S 18/24 FRN                     | XOAM      | 32 000 000  | 32 349 590    | NOK    | 32 035 990       | -313 600       | 5,66      | 100 %         | 2024-03-22      | 0,47     |
| Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR               | XOAM      | 62 000 000  | 61 614 850    | NOK    | 61 859 303       | 244 453        | 5,43      | 100 %         | 2024-02-12      | 0,90     |
| Norgesgruppen ASA 19/24 FRN             | XOSL      | 36 000 000  | 36 471 670    | NOK    | 36 025 574       | -446 096       | 5,59      | 100 %         | 2024-02-12      | 0,53     |
| Norsk Hydro ASA 20/26 FRN               | XOSL      | 182 000 000 | 192 340 350   | NOK    | 191 124 661      | -1 215 689     | 7,69      | 100 %         | 2024-02-16      | 2,79     |
| Norwegian Property ASA 20/25 FRN        | XOSL      | 80 000 000  | 80 392 800    | NOK    | 79 693 032       | -699 768       | 5,74      | 100 %         | 2024-01-05      | 1,16     |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN        | XOSL      | 50 000 000  | 49 375 500    | NOK    | 49 833 860       | 458 360        | 6,13      | 100 %         | 2024-01-05      | 0,73     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN | XOSL      | 59 000 000  | 59 022 810    | NOK    | 58 932 492       | -90 318        | 5,37      | 100 %         | 2024-03-04      | 0,86     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN | XOSL      | 17 000 000  | 16 544 400    | NOK    | 16 824 103       | 279 703        | 5,62      | 100 %         | 2024-03-04      | 0,25     |
| Orkla ASA 13/24 4,35%                   | XOSL      | 30 000 000  | 30 000 000    | NOK    | 29 988 480       | -11 520        | 4,90      | 80 %          | 2024-01-22      | 0,44     |
| Posten Bring AS 21/26 FRN               | XOSL      | 12 000 000  | 11 889 720    | NOK    | 11 980 990       | 19 270         | 5,25      | 80 %          | 2024-02-26      | 0,17     |
| Posten Bring AS 23/26 FRN               | XOSL      | 40 000 000  | 40 008 150    | NOK    | 40 119 208       | 111 058        | 5,54      | 80 %          | 2024-02-16      | 0,58     |
| Scania CV AB FRN 04-04-2024             | XLUX      | 6 000 000   | 6 067 680     | NOK    | 6 003 432        | -64 248        | 5,71      | 100 %         | 2024-01-04      | 0,09     |
| Scania CV AB FRN 16-04-2025             | XLUX      | 15 000 000  | 15 503 850    | NOK    | 15 378 333       | -125 517       | 7,52      | 100 %         | 2024-01-16      | 0,22     |
| Scania CV AB FRN 28-11-2024             | XLUX      | 50 000 000  | 50 043 000    | NOK    | 50 158 285       | 115 285        | 5,98      | 100 %         | 2024-02-28      | 0,73     |
| Schibsted ASA 21/26 FRN                 | XOSL      | 25 000 000  | 24 687 500    | NOK    | 24 772 463       | 84 963         | 5,58      | 100 %         | 2024-02-26      | 0,36     |
| Tensio AS 21/26 FRN                     | XOSL      | 25 000 000  | 24 732 750    | NOK    | 24 829 195       | 96 445         | 5,25      | 80 %          | 2024-03-25      | 0,36     |
| Thon Holding AS 17/24 FRN               | XOAM      | 30 000 000  | 29 711 100    | NOK    | 29 994 006       | 282 906        | 5,62      | 100 %         | 2024-01-22      | 0,44     |
| Tine SA 19/24 FRN                       | XOAM      | 30 000 000  | 29 901 900    | NOK    | 30 056 082       | 154 182        | 5,41      | 80 %          | 2024-03-12      | 0,44     |
| Tomra Systems ASA 19/24 FRN             | XOSL      | 60 000 000  | 59 862 200    | NOK    | 60 110 736       | 248 536        | 5,50      | 80 %          | 2024-02-14      | 0,88     |
| Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR       | XOSL      | 11 000 000  | 11 000 000    | NOK    | 11 138 866       | 138 866        | 6,06      | 80 %          | 2024-02-05      | 0,16     |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024        | XLUX      | 90 000 000  | 91 867 250    | NOK    | 90 476 460       | -1 390 790     | 6,24      | 100 %         | 2024-01-03      | 1,32     |
| Sum                                     |           |             | 1 181 000 320 |        | 1 180 321 462    | -678 858       |           |               |                 | 17,21    |
| Kommunal garanti                        |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| IVAR IKS 5,35% CERT 153 190224          | XOAM      | 14 000 000  | 14 002 800    | NOK    | 14 006 430       | 3 630          | 5,35      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,20     |
| Vestland fylke 22/25 FRN                | XOSL      | 15 000 000  | 15 093 000    | NOK    | 15 081 765       | -11 235        | 5,39      | 20 %          | 2024-01-03      | 0,22     |
| Vestland fylke 23/25 FRN                | XOSL      | 69 000 000  | 69 018 630    | NOK    | 69 033 382       | 14 752         | 5,13      | 20 %          | 2024-01-29      | 1,01     |
| Sum                                     |           |             | 98 114 430    |        | 98 121 577       | 7 147          |           |               |                 | 1,43     |
| Kraftverk                               |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Eviny AS 20/25 FRN                      | XOAM      | 45 000 000  | 45 111 282    | NOK    | 45 056 673       | -54 609        | 5,30      | 80 %          | 2024-01-29      | 0,66     |

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                                        | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|---------------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Hafslund AS 20/25 FRN                       | XOSL      | 20 000 000  | 19 826 200    | NOK    | 20 024 458       | 198 258        | 5,31      | 80%           | 2024-03-11      | 0,29     |
| Helgeland Kraft AS 20/25 FRN                | XOAM      | 15 000 000  | 14 899 350    | NOK    | 14 976 992       | 77 642         | 5,32      | 100%          | 2024-02-07      | 0,22     |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN        | XOSL      | 30 000 000  | 30 193 260    | NOK    | 30 024 333       | -168 927       | 5,45      | 100%          | 2024-01-24      | 0,44     |
| Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN          | XOAM      | 27 000 000  | 26 788 050    | NOK    | 27 016 589       | 228 539        | 5,65      | 100%          | 2024-03-18      | 0,39     |
| Trøndere Energi AS 21/25 FRN                | XOSL      | 15 000 000  | 14 814 900    | NOK    | 14 929 467       | 114 567        | 5,27      | 100%          | 2024-03-25      | 0,22     |
| Sum                                         |           |             | 151 633 042   |        | 152 028 511      | 395 469        |           |               |                 | 2,22     |
| Kredittforetak A/S                          |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                   | XOAM      | 11 000 000  | 11 103 070    | NOK    | 10 956 971       | -146 099       | 5,54      | 20%           | 2024-02-15      | 0,16     |
| Brage Finans AS 20/25 FRN                   | XOAM      | 21 000 000  | 20 937 840    | NOK    | 20 779 319       | -158 521       | 5,55      | 20%           | 2024-03-01      | 0,30     |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                   | XOAM      | 64 000 000  | 64 000 000    | NOK    | 63 692 006       | -307 994       | 5,05      | 20%           | 2024-03-11      | 0,93     |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                   | XOAM      | 5 000 000   | 4 855 400     | NOK    | 4 910 097        | 54 697         | 5,46      | 20%           | 2024-02-12      | 0,07     |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                   | XOAM      | 18 000 000  | 18 000 000    | NOK    | 17 834 180       | -165 820       | 5,26      | 20%           | 2024-02-19      | 0,26     |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                   | XOAM      | 27 000 000  | 27 000 000    | NOK    | 26 815 163       | -184 837       | 5,69      | 20%           | 2024-03-18      | 0,39     |
| Brage Finans AS 23/27 FRN                   | XOAM      | 60 000 000  | 60 000 000    | NOK    | 60 438 768       | 438 768        | 6,67      | 20%           | 2024-03-01      | 0,88     |
| DNB Boligkreditt AS 17/24 ADJ C COVID       | XOSL      | 20 000 000  | 19 592 200    | NOK    | 19 884 054       | 291 854        | 2,34      | 10%           | 2025-03-14      | 0,29     |
| Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 20 000 000  | 20 034 600    | NOK    | 20 003 592       | -31 008        | 4,95      | 10%           | 2024-03-15      | 0,29     |
| Eiendomskreditt AS 21/24 FRN                | XOAM      | 27 000 000  | 27 000 000    | NOK    | 26 950 739       | -49 262        | 5,25      | 20%           | 2024-01-10      | 0,39     |
| Eiendomskreditt AS 23/26 FRN                | XOAM      | 30 000 000  | 29 991 000    | NOK    | 30 134 175       | 143 175        | 6,10      | 20%           | 2024-02-26      | 0,44     |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN              | XOAM      | 20 000 000  | 20 167 350    | NOK    | 20 018 334       | -149 016       | 5,40      | 20%           | 2024-03-11      | 0,29     |
| Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN              | XOAM      | 15 000 000  | 14 919 450    | NOK    | 15 026 444       | 106 994        | 5,29      | 20%           | 2024-02-12      | 0,22     |
| Eika Boligkreditt AS 23/26 FRN              | XOAM      | 45 000 000  | 45 000 000    | NOK    | 45 041 715       | 41 715         | 5,61      | 20%           | 2024-03-18      | 0,66     |
| Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVID  | XOAM      | 10 000 000  | 9 982 000     | NOK    | 9 999 218        | 17 218         | 5,06      | 10%           | 2024-01-22      | 0,15     |
| Helgeland Bolig AS 18/24 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 35 000 000  | 35 172 200    | NOK    | 35 056 973       | -115 227       | 5,16      | 10%           | 2024-03-12      | 0,51     |
| Helgeland Boligkreditt AS 21/25 FRN C COVID | XOAM      | 50 000 000  | 49 675 500    | NOK    | 49 802 270       | 126 770        | 4,81      | 10%           | 2024-03-08      | 0,73     |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN         | XOAM      | 69 000 000  | 69 359 360    | NOK    | 69 108 668       | -250 692       | 5,48      | 20%           | 2024-01-12      | 1,01     |
| Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN         | XOAM      | 40 000 000  | 39 546 800    | NOK    | 39 914 760       | 367 960        | 5,28      | 20%           | 2024-02-05      | 0,58     |
| Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN         | XOAM      | 40 000 000  | 39 841 867    | NOK    | 40 135 964       | 294 097        | 5,45      | 20%           | 2024-03-21      | 0,59     |
| Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN         | XOAM      | 16 000 000  | 16 012 000    | NOK    | 16 033 816       | 21 816         | 5,30      | 20%           | 2024-02-08      | 0,23     |
| Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 40 000 000  | 40 279 040    | NOK    | 40 058 176       | -220 864       | 5,14      | 10%           | 2024-02-26      | 0,58     |
| Landkreditt Bol AS 20/24 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 46 000 000  | 46 150 706    | NOK    | 46 078 591       | -72 115        | 5,06      | 10%           | 2024-03-13      | 0,67     |
| Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 20 000 000  | 20 002 800    | NOK    | 20 022 302       | 19 502         | 5,11      | 10%           | 2024-01-03      | 0,29     |
| Landkreditt Boligkred AS 19/26 FRN C COVID  | XOAM      | 3 000 000   | 3 000 720     | NOK    | 3 001 654        | 934            | 5,23      | 10%           | 2024-02-15      | 0,04     |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025            | XLUX      | 45 000 000  | 44 766 750    | NOK    | 44 853 561       | 86 811         | 5,58      | 20%           | 2024-02-07      | 0,65     |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025            | XLUX      | 50 000 000  | 49 948 000    | NOK    | 50 323 825       | 375 825        | 6,27      | 20%           | 2024-02-07      | 0,73     |
| LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025            | XLUX      | 25 000 000  | 24 999 250    | NOK    | 24 968 100       | -31 150        | 5,67      | 20%           | 2024-02-07      | 0,36     |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN           | XCSE      | 134 000 000 | 133 152 360   | NOK    | 134 441 235      | 1 288 875      | 5,98      | 20%           | 2024-01-08      | 1,96     |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN           | XCSE      | 20 000 000  | 19 938 380    | NOK    | 20 069 338       | 130 958        | 6,01      | 20%           | 2024-01-08      | 0,29     |
| Realkredit Danmark A/S 22/25 FRN COVID      | XCSE      | 19 000 000  | 19 063 650    | NOK    | 19 040 299       | -23 351        | 5,30      | 10%           | 2024-01-01      | 0,28     |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 70 000 000  | 71 718 800    | NOK    | 70 361 501       | -1 357 299     | 5,66      | 10%           | 2024-03-04      | 1,03     |
| Totens Spb Bol AS 19/24 FRN STEP C COVID    | XOAM      | 30 000 000  | 30 039 300    | NOK    | 30 034 698       | -4 602         | 5,14      | 10%           | 2024-03-19      | 0,44     |
| Totens Spb Bol AS 20/25 FRN STEP C COVID    | XOAM      | 10 000 000  | 9 983 000     | NOK    | 10 005 573       | 22 573         | 5,10      | 10%           | 2024-03-18      | 0,15     |
| Totens Spb Bol AS 21/26 FRN STEP C COVID    | XOAM      | 48 000 000  | 47 741 170    | NOK    | 47 804 587       | 63 417         | 4,98      | 10%           | 2024-03-04      | 0,70     |
| Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVID   | XOAM      | 35 000 000  | 34 930 000    | NOK    | 35 000 326       | 70 326         | 5,13      | 10%           | 2024-02-14      | 0,51     |
| Sum                                         |           |             | 1 237 904 562 |        | 1 238 600 993    | 696 430        |           |               |                 | 18,06    |
| Offentlig sektor Foretak                    |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Norske Tog AS 21/26 FRN                     | XLUX      | 56 000 000  | 55 537 600    | NOK    | 55 634 421       | 96 821         | 5,20      | 80%           | 2024-01-05      | 0,81     |
| Sum                                         |           |             | 55 537 600    |        | 55 634 421       | 96 821         |           |               |                 | 0,81     |
| Sparebanker                                 |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Agder Spb 22/26 FRN                         | XOAM      | 25 000 000  | 25 033 250    | NOK    | 25 264 243       | 230 993        | 5,94      | 20%           | 2024-01-08      | 0,37     |
| Aurskog Spb 19/24 FRN                       | XOAM      | 54 000 000  | 53 518 320    | NOK    | 54 156 789       | 638 469        | 5,32      | 20%           | 2024-03-04      | 0,79     |
| Aurskog Spb 22/25 FRN                       | XOAM      | 30 000 000  | 29 823 000    | NOK    | 30 029 838       | 206 838        | 5,21      | 20%           | 2024-02-26      | 0,44     |
| Eidsberg Spb 21/26 FRN                      | XOAM      | 20 000 000  | 19 870 000    | NOK    | 19 899 022       | 29 022         | 5,30      | 20%           | 2024-01-08      | 0,29     |
| Flekkefjord Spb 21/24 FRN                   | XOAM      | 36 000 000  | 36 104 480    | NOK    | 36 023 767       | -80 713        | 5,18      | 20%           | 2024-01-18      | 0,53     |
| Flekkefjord Spb 22/26 FRN                   | XOAM      | 10 000 000  | 10 021 000    | NOK    | 10 071 121       | 50 121         | 5,73      | 20%           | 2024-02-05      | 0,15     |
| Haugesund Spb 19/24 FRN                     | XOAM      | 50 000 000  | 50 100 900    | NOK    | 50 139 075       | 38 175         | 5,26      | 20%           | 2024-03-12      | 0,73     |
| Hjeltnelund Spb 21/24 FRN                   | XOAM      | 5 000 000   | 5 000 000     | NOK    | 5 002 470        | 2 470          | 5,15      | 20%           | 2024-01-23      | 0,07     |
| Hjeltnelund Spb 22/25 FRN                   | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000    | NOK    | 10 034 875       | 34 875         | 5,45      | 20%           | 2024-03-04      | 0,15     |
| Holand og Setesdal Spb 23/26 FRN            | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000    | NOK    | 25 207 905       | 207 905        | 5,78      | 20%           | 2024-01-23      | 0,37     |
| Jæren Spb 19/24 FRN                         | XOAM      | 34 000 000  | 34 452 370    | NOK    | 34 019 329       | -433 041       | 5,59      | 20%           | 2024-01-31      | 0,50     |
| Jæren Spb 20/25 FRN                         | XOAM      | 35 000 000  | 34 896 050    | NOK    | 35 094 161       | 198 111        | 5,38      | 20%           | 2024-01-11      | 0,51     |
| Jæren Spb 21/24 FRN                         | XOAM      | 25 000 000  | 24 627 500    | NOK    | 25 009 888       | 382 388        | 5,11      | 20%           | 2024-02-29      | 0,36     |
| Melhus Spb 20/24 FRN                        | XOAM      | 25 000 000  | 25 038 500    | NOK    | 25 037 998       | -503           | 5,31      | 20%           | 2024-03-05      | 0,37     |
| Nidaros Spb 22/25 FRN                       | XOAM      | 10 000 000  | 9 984 300     | NOK    | 10 042 318       | 58 018         | 5,65      | 20%           | 2024-02-26      | 0,15     |
| Odal Spb 19/24 FRN                          | XOAM      | 15 000 000  | 15 106 800    | NOK    | 15 031 125       | -75 675        | 5,41      | 20%           | 2024-02-29      | 0,22     |
| Orkla Spb 20/24 FRN                         | XOAM      | 25 000 000  | 24 979 250    | NOK    | 25 007 110       | 27 860         | 5,32      | 20%           | 2024-01-25      | 0,36     |
| Orkla Spb 21/24 FRN                         | XOAM      | 25 000 000  | 24 783 750    | NOK    | 25 000 348       | 216 598        | 4,97      | 20%           | 2024-03-11      | 0,36     |
| Orkla Spb 21/25 FRN                         | XOAM      | 15 000 000  | 14 798 400    | NOK    | 15 002 232       | 203 832        | 5,20      | 20%           | 2024-02-27      | 0,22     |
| Romsdal Spb 21/26 FRN                       | XOAM      | 5 000 000   | 4 935 150     | NOK    | 4 966 828        | 31 678         | 5,35      | 20%           | 2024-02-26      | 0,07     |
| Romsdal Spb 22/25 FRN                       | XOAM      | 25 000 000  | 24 538 500    | NOK    | 24 993 505       | 455 005        | 5,14      | 20%           | 2024-01-31      | 0,36     |
| Rorosbanken Roros Spb 23/26 FRN             | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 221 320       | 221 320        | 5,90      | 20%           | 2024-03-04      | 0,29     |
| Sandnes Spb 21/26 FRN                       | XOAM      | 40 000 000  | 39 786 400    | NOK    | 39 913 816       | 127 416        | 5,17      | 20%           | 2024-03-12      | 0,58     |
| Skagerrak Spb 19/24 FRN                     | XOAM      | 20 000 000  | 19 910 200    | NOK    | 20 023 872       | 113 672        | 5,32      | 20%           | 2024-01-18      | 0,29     |
| Skagerrak Spb 21/26 FRN                     | XOAM      | 20 000 000  | 19 772 000    | NOK    | 19 897 508       | 125 508        | 5,25      | 20%           | 2024-01-19      | 0,29     |
| Skue Spb 19/24 FRN                          | XOAM      | 25 000 000  | 25 375 250    | NOK    | 25 026 023       | -349 228       | 5,66      | 20%           | 2024-02-20      | 0,36     |
| Skue Spb 22/25 FRN                          | XOAM      | 25 000 000  | 24 844 250    | NOK    | 25 037 990       | 193 740        | 5,20      | 20%           | 2024-03-04      | 0,37     |
| Spareskillingsbanken 21/24 FRN              | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000    | NOK    | 25 003 058       | 3 058          | 4,95      | 20%           | 2024-03-11      | 0,36     |
| Spareskillingsbanken 22/26 FRN              | XOAM      | 44 000 000  | 44 000 000    | NOK    | 44 484 079       | 484 079        | 5,73      | 20%           | 2024-03-11      | 0,65     |
| Spareskillingsbanken 23/26 FRN              | XOAM      | 53 000 000  | 53 078 430    | NOK    | 53 431 828       | 353 398        | 5,69      | 20%           | 2024-03-01      | 0,78     |
| Spb 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN                | XOAM      | 5 000 000   | 4 955 050     | NOK    | 5 011 574        | 56 524         | 5,40      | 20%           | 2024-02-21      | 0,07     |
| Spb 1 Gudbrandsdal 23/26 FRN                | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 086 098       | 86 098         | 5,70      | 20%           | 2024-02-23      | 0,29     |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN          | XOAM      | 35 000 000  | 34 954 500    | NOK    | 35 111 447       | 156 947        | 5,44      | 20%           | 2024-01-15      | 0,51     |
| Spb 1 Helgeland 20/25 FRN                   | XOAM      | 20 000 000  | 20 023 400    | NOK    | 20 065 910       | 42 510         | 5,41      | 20%           | 2024-02-20      | 0,29     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/25 FRN                | XOAM      | 20 000 000  | 20 540 000    | NOK    | 20 360 912       | -179 088       | 6,67      | 20%           | 2024-03-20      | 0,30     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN                | XOAM      | 12 000 000  | 11 922 120    | NOK    | 11 981 868       | -69 748        | 6,37      | 20%           | 2024-01-29      | 0,17     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN                | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000    | NOK    | 10 074 507       | 74 507         | 5,77      | 20%           | 2024-01-08      | 0,15     |
| Spb 1 Nord-Norge 19/24 FRN                  | XOAM      | 115 000 000 | 115 257 500   | NOK    | 115 303 727      | 46 227         | 5,19      | 20%           | 2024-03-11      | 1,68     |

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                               | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN         | XOAM      | 43 000 000  | 43 049 200    | NOK    | 43 207 436       | 158 236        | 5,42      | 20 %          | 2024-03-27      | 0,63     |
| Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN STEP C  | XOAM      | 90 000 000  | 89 543 650    | NOK    | 89 852 094       | 308 444        | 5,76      | 20 %          | 2024-01-10      | 1,31     |
| Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN         | XOAM      | 31 000 000  | 31 092 070    | NOK    | 31 168 997       | 76 927         | 5,82      | 20 %          | 2024-02-22      | 0,45     |
| Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN         | XOAM      | 20 000 000  | 20 180 000    | NOK    | 20 218 190       | 38 190         | 5,76      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,29     |
| Spb 1 Nordmere 19/24 FRN           | XOAM      | 16 000 000  | 16 032 640    | NOK    | 16 049 053       | 16 413         | 5,35      | 20 %          | 2024-01-18      | 0,23     |
| Spb 1 Nordmere 22/25 FRN           | XOAM      | 23 000 000  | 23 049 680    | NOK    | 23 200 194       | 150 514        | 5,59      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,34     |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 19/24 FRN | XOAM      | 46 000 000  | 46 009 660    | NOK    | 46 073 388       | 63 728         | 5,29      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,67     |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C              | XOAM      | 73 000 000  | 72 479 280    | NOK    | 72 754 523       | 275 243        | 5,21      | 20 %          | 2024-03-04      | 1,96     |
| Spb 1 SMN 21/26 FRN                | XOAM      | 25 000 000  | 24 785 750    | NOK    | 24 935 368       | 149 618        | 5,29      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,36     |
| Spb 1 SMN 22/25 FRN                | XOAM      | 43 000 000  | 43 012 800    | NOK    | 43 234 561       | 221 761        | 5,82      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,63     |
| Spb 1 SMN 23/26 FRN                | XOAM      | 65 000 000  | 65 015 550    | NOK    | 65 500 045       | 484 495        | 5,94      | 20 %          | 2024-01-02      | 0,96     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 22/25 FRN        | XOAM      | 50 000 000  | 50 359 500    | NOK    | 50 526 435       | 166 935        | 5,74      | 20 %          | 2024-01-31      | 0,74     |
| Spb 1 Serøst-Norge 19/24 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 204 000    | NOK    | 25 072 903       | -131 098       | 5,30      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,37     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/24 FRN       | XOAM      | 10 000 000  | 10 078 900    | NOK    | 10 022 821       | -56 079        | 5,29      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,15     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN       | XOAM      | 15 000 000  | 14 944 800    | NOK    | 15 044 729       | 99 929         | 5,31      | 20 %          | 2024-02-28      | 0,22     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN       | XOAM      | 26 000 000  | 25 740 520    | NOK    | 26 124 493       | 383 973        | 5,48      | 20 %          | 2024-03-22      | 0,38     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/26 FRN       | XOAM      | 10 000 000  | 9 963 000     | NOK    | 9 995 561        | 32 561         | 5,32      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,15     |
| Spb 1 Serøst-Norge 21/26 FRN       | XOAM      | 30 000 000  | 29 718 400    | NOK    | 29 891 766       | 173 366        | 5,29      | 20 %          | 2024-02-20      | 0,44     |
| Spb 1 Serøst-Norge 21/26 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 005 440    | NOK    | 25 136 360       | 130 920        | 5,82      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,37     |
| Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C   | XOAM      | 24 000 000  | 23 613 970    | NOK    | 23 886 922       | 272 952        | 5,62      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,35     |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C        | XOAM      | 137 000 000 | 135 251 400   | NOK    | 136 559 997      | 1 308 597      | 5,26      | 20 %          | 2024-02-27      | 1,99     |
| Spb 1 Østlandet 22/27 FRN          | XOAM      | 26 000 000  | 25 612 080    | NOK    | 25 831 460       | 219 380        | 5,26      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,38     |
| Spb 68 grader Nord 19/24 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 315 100    | NOK    | 25 034 448       | -280 653       | 5,59      | 20 %          | 2024-03-22      | 0,37     |
| Spb 68 grader Nord 20/24 FRN       | XOAM      | 20 000 000  | 20 102 400    | NOK    | 20 111 404       | 9 004          | 5,58      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,29     |
| Spb 68 grader Nord 20/25 FRN       | XOAM      | 10 000 000  | 9 932 200     | NOK    | 10 010 153       | 77 953         | 5,42      | 20 %          | 2024-02-28      | 0,15     |
| Spb 68 grader Nord 23/26 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 034 250    | NOK    | 25 158 545       | 124 295        | 5,70      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,37     |
| Spb DIN 19/24 FRN                  | XOAM      | 10 000 000  | 10 082 500    | NOK    | 10 021 906       | -60 594        | 5,38      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,15     |
| Spb Møre 21/27 FRN STEP C          | XOAM      | 10 000 000  | 9 786 900     | NOK    | 9 903 392        | 116 492        | 5,40      | 20 %          | 2024-01-22      | 0,14     |
| Spb Møre 23/27 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000    | NOK    | 25 120 098       | 120 098        | 5,59      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,37     |
| Spb Narvik 19/24 FRN               | XOAM      | 10 000 000  | 10 102 200    | NOK    | 10 019 532       | -82 668        | 5,34      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,15     |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN     | XOAM      | 78 000 000  | 77 969 440    | NOK    | 78 018 010       | 48 570         | 4,99      | 20 %          | 2024-01-15      | 1,14     |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C   | XOAM      | 134 000 000 | 133 472 570   | NOK    | 133 648 491      | 175 921        | 5,21      | 20 %          | 2024-01-23      | 1,95     |
| Spb Sogn og Fjordane 23/26 FRN     | XOAM      | 40 000 000  | 40 132 400    | NOK    | 40 315 968       | 183 568        | 5,51      | 20 %          | 2024-03-12      | 0,59     |
| Spb Ser 20/26 FRN C                | XOAM      | 25 000 000  | 24 834 500    | NOK    | 24 941 740       | 107 240        | 5,67      | 20 %          | 2024-03-27      | 0,36     |
| Spb Ser 21/27 FRN C                | XOAM      | 15 000 000  | 14 688 000    | NOK    | 14 865 482       | 177 482        | 5,49      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,22     |
| Spb Ser 22/26 FRN                  | XOAM      | 50 000 000  | 50 408 000    | NOK    | 50 570 275       | 161 775        | 5,79      | 20 %          | 2024-03-21      | 0,74     |
| Spb Vest 19/24 FRN                 | XOAM      | 50 000 000  | 49 990 000    | NOK    | 50 098 780       | 108 780        | 5,21      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,73     |
| Spb Vest 23/27 FRN                 | XOAM      | 20 000 000  | 20 008 000    | NOK    | 20 000 308       | -7 692         | 5,37      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,29     |
| Spb Øst 19/24 FRN                  | XOAM      | 30 000 000  | 29 896 800    | NOK    | 30 085 218       | 188 418        | 5,31      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,44     |
| Strømmen Spb 22/24 FRN             | XOAM      | 18 000 000  | 18 022 320    | NOK    | 18 029 363       | 7 043          | 5,38      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,26     |
| Totens Spb 20/25 FRN               | XOAM      | 21 000 000  | 20 799 450    | NOK    | 21 064 619       | 265 169        | 5,22      | 20 %          | 2024-03-14      | 0,31     |
| Totens Spb 21/26 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 19 623 600    | NOK    | 19 968 082       | 344 482        | 5,13      | 20 %          | 2024-03-13      | 0,29     |
| Trendelag Spb 23/26 FRN            | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 161 900       | 161 900        | 5,71      | 20 %          | 2024-03-08      | 0,29     |
| Trendelag Spb 23/26 FRN            | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000    | NOK    | 25 138 173       | 138 173        | 5,78      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,37     |
| Trendelag Spb 23/27 FRN            | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 600    | NOK    | 20 036 580       | 35 980         | 5,60      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,29     |
| Ørland Spb 23/26 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 015 200    | NOK    | 20 105 030       | 89 830         | 5,62      | 20 %          | 2024-03-15      | 0,29     |
| Sum                                |           |             | 2 581 989 840 |        | 2 592 784 270    | 10 794 430     |           |               |                 | 37,81    |
| Forwards                           |           | 4 772 380   | 0             |        | 402 616          | 402 616        |           |               |                 | 0,01     |
| Swaps                              |           | 0           | 0             |        | -2 671 740       | -2 671 740     |           |               |                 | -0,04    |
| Særinnskudd                        |           |             | 49 941 111    |        | 49 941 111       | 0              |           |               |                 | 0,73     |
| Sum verdipapirporteføje            |           |             | 6 584 742 770 |        | 6 596 288 693    | 11 545 923     |           |               |                 | 96,18    |
| Bankinnskudd                       |           |             |               |        | 220 226 013      |                |           |               |                 | 3,21     |
| Opptjente renter                   |           |             |               |        | 44 579 427       |                |           |               |                 | 0,65     |
| Fordringer/gjeld                   |           |             |               |        | -2 791 654       |                |           |               |                 | -0,04    |
| Fondets verdi                      |           |             |               |        | 6 858 302 479    |                |           |               |                 | 100,00   |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

**Produktnavn:** Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon II

**LEI-nummer:** 5493000133SRIJN6ZZ88

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☐ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** \_\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 45 %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** \_\_\_\_ %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 41 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 95,62 %       | 60,77 % |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                                  | 545 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 95,62 %       | 60,77 % |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,00 %        | 0,00 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,00 %        | 0,00 %  |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i brudd              | 95,62 %       | 90,63 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP   | 0,00 %        | 0,00 %  |

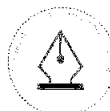
**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekrafts-indikator                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                            | Referanse-periode | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Deknings |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|---------------|----------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                     | 2023              | 41 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 95,62 %       | 60,77 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022              | 28 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 95,20 %       | 53,17 %  |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                         | 2023              | 545 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 95,62 %       | 60,77 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022              | I/A                                   | I/A           | I/A      |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnomer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 2023              | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,00 %        | 0,00 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022              | I/A                                   | I/A           | I/A      |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2023              | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,00 %        | 0,00 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022              | I/A                                   | I/A           | I/A      |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                              | 2023              | 0,00 % involvert i brudd              | 95,62 %       | 90,63 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022              | 0,00 % involvert i brudd              | 95,20 %       | 90,41 %  |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagass-intensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                   | 2023              | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP   | 0,00 %        | 0,00 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022              | I/A                                   | I/A           | I/A      |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

**Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

## **Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntekstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

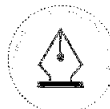
## **Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.*

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 1,770 tCO2e                               | 95,62 %       | 60,77 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 562 tCO2e                                 | 95,62 %       | 60,77 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 28,910 tCO2e                              | 95,62 %       | 60,77 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 2,332 tCO2e                               | 95,62 %       | 60,77 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 31,242 tCO2e                              | 95,62 %       | 60,77 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 41 tCO2e / m€ investert                   | 95,62 %       | 60,77 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 545 tCO2e / m€ investert                  | 95,62 %       | 60,77 % |
|                             | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                      | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                    | 45 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 95,62 %       | 62,35 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                              | 717 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 95,62 %       | 62,12 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt brensel    | 95,62 %       | 48,64 % |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 57,73 % forbruk av ikke-fornybar energi   | 95,62 %       | 31,06 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi | 95,62 %       | 0,00 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



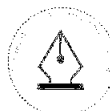
## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 1,27 GWh / m€ av inntekter | 2,65 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 4,13 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,08 GWh / m€ av inntekter | 0,92 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 1,27 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,21 %  |
|                             |                                                                                     | Elendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,62 GWh / m€ av inntekter | 7,00 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder                                                 | 0,27 % med negativ effekt  | 95,62 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,00 tonn / m€ investert   | 95,62 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 28,13 tonn / m€ investert  | 95,62 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           |                                                                                                                                                               | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Måleenhet-verdi                                                  | Kvalifisering | Dekning |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                    | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                              | 0,00 % involvert i brudd                                         | 95,62 %       | 90,63 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 95,62 %       | 33,19 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                       | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 11,28 % lønnsforskjell                                           | 95,62 %       | 19,20 % |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret                                                                                                                                       | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                    | 43,69 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 95,62 %       | 29,99 % |
|                                       | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                              | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                              | 0,00 % involvert                                                 | 95,62 %       | 88,13 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                          | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                       | Kvalifisering                       | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP | 0,00 %  |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 0 investeringsland med krenkelser   | 0,00 %  |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd   | 0,00 %  |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd   | 0,00 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

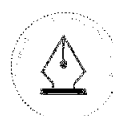
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2023 –  
31. desember 2023

| Største investeringer                    | Sektor             | % Eiendeler | Land    |
|------------------------------------------|--------------------|-------------|---------|
| Norsk Hydro ASA 20/26 FRN                | Basismaterialer    | 2,08 %      | Norge   |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN                | Finans             | 1,91 %      | Finland |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C         | Finans             | 1,82 %      | Norge   |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN        | Finans             | 1,64 %      | Danmark |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                    | Finans             | 1,61 %      | Norge   |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C              | Finans             | 1,57 %      | Norge   |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024         | Forbruker, syklisk | 1,40 %      | Sverige |
| Spb Møre 20/24 FRN                       | Finans             | 1,34 %      | Norge   |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024               | Finans             | 1,29 %      | Sverige |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN         | Finans             | 1,22 %      | Norge   |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN           | Finans             | 1,20 %      | Norge   |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C                    | Finans             | 1,11 %      | Norge   |
| OBOS BBL 20/25 FRN                       | Finans             | 1,11 %      | Norge   |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD | Finans             | 1,09 %      | Norge   |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                | Finans             | 1,07 %      | Norge   |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

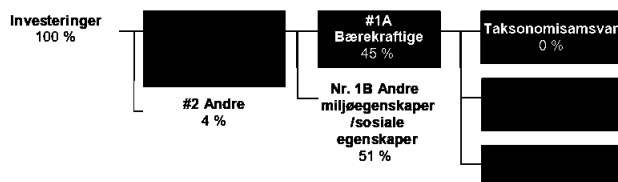
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | % Eiendeler     |
|-------------------------|-----------------|
| Finans                  | 79,08 %         |
| Kontanter               | 4,41 %          |
| Basismaterialer         | 3,60 %          |
| Forbruker, syklisk      | 2,86 %          |
| Industri                | 2,81 %          |
| Fellesgoder             | 2,49 %          |
| Energi                  | 1,98 %          |
| Forbruker, ikke syklisk | 1,87 %          |
| Statsobligasjoner       | 0,69 %          |
| Kommunikasjon           | 0,25 %          |
| Valutaterminkontrakter  | 0,00 %          |
| Derivater               | -0,03 %         |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>1</sup>?

☐ Ja:

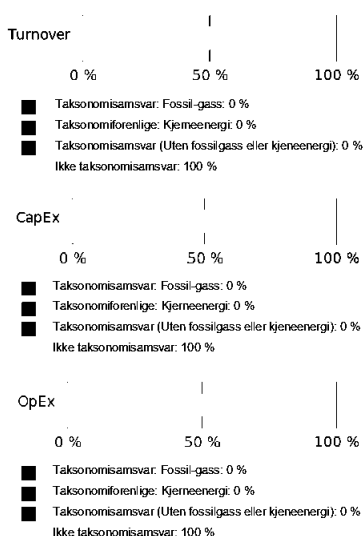
☐ I fossil-gass

☐ I kjerneenergi

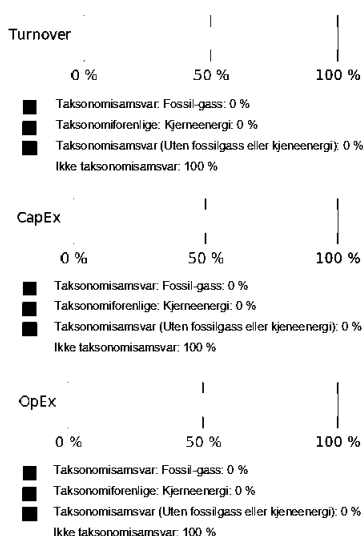
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner<sup>1</sup>, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål -se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig.

Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## **Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

| Type aktivitet            | % Eiendeler   |
|---------------------------|---------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %        |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %        |
| <b>Sum</b>                | <b>0,00 %</b> |

## **Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 45 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 34 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

## Nordea Kort Obligasjon III

Årskommentar for 2023

Nordea Kort Obligasjon III steg i verdi med 5,3 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD) steg med 4,7 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kreditspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringsseidendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kreditspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kreditspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

### Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2002-11-28

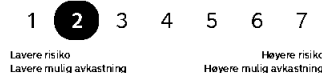
ISIN NO0010325806

Fondstype Obligasjonsfond

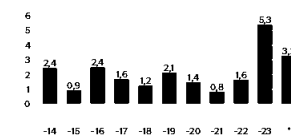
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Kort Obligasjon III har et minste førstegangsinnskudd på 50 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som søker en kortsiktig plassering av sine likvider, og som ønsker små verdisvingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedet.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Fondets utvikling             | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 013,10   | 1 006,19   | 1 010,93   | 1 012,27   | 1 009,50   |
| Utbytte per andel             | 46,79      | 20,84      | 9,42       | 11,54      | 19,11      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 6 858      | 5 840      | 5 958      | 5 750      | 5 592      |
| Antall andeler                | 6 470 762  | 5 685 894  | 5 839 161  | 5 616 569  | 5 436 766  |
| Avkastning %                  | 5,34       | 1,59       | 0,80       | 1,42       | 2,08       |
| Avkastning referanseindeks %  | 4,71       | -          | -          | -          | -          |
| <b>Risiko</b>                 |            |            |            |            |            |
| Sharpe                        | 0,43       | 0,22       | 0,65       | 0,56       | 2,39       |
| Rentefølsomhet *              | 0,27       | 0,20       | 0,14       | 0,14       | 0,15       |
| Valutarisiko                  | nei        |            |            |            |            |
| Kreditrisiko                  | ja         |            |            |            |            |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,15 % |
| Løpende kostnader        | 0,15 % |

Referanseindeks  
2002-11-28 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX  
2018-12-31 ingen referanseindeks  
2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

\* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største investeringer

|                                  | prosent |
|----------------------------------|---------|
| SpareBank 1 Nord Norge           | 4,4     |
| Sparebanken Sogn og Fjordane     | 3,7     |
| Pareto Bank ASA                  | 3,6     |
| SpareBank 1 SMN                  | 3,0     |
| Brage Finans AS                  | 3,0     |
| Norsk Hydro ASA                  | 2,8     |
| Sparebank 1 Østlandet            | 2,7     |
| BN Bank ASA                      | 2,7     |
| Santander Consumer Bank AS       | 2,4     |
| Kreditforeningen for Sparebanker | 2,4     |

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





### Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

#### RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

##### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                    |                    |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Renteinntekter                                   | 306 629 997        | 149 857 713        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | -4 348 244         | -14 538 186        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | 41 798 301         | -30 439 142        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 68 763             | 0                  |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>344 148 817</b> | <b>104 880 385</b> |

##### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -9 679 539        | -9 301 488        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -35 020           | -11 531           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-9 714 559</b> | <b>-9 313 020</b> |

##### Resultat før skattekostnad

334 434 258   95 567 365

##### Årsresultat

334 434 258   95 567 365

##### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                    |                   |
|------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | -10 377 809        | 7 501 875         |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 302 786 570        | 118 504 633       |
| Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6) | 42 025 497         | -30 439 142       |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>334 434 258</b> | <b>95 567 365</b> |

#### BALANSE (KR)

2023

2022

##### Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)   6 546 347 583   5 710 159 953

##### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 83 572 416           | 32 591 626           |
| Andre fordringer                   | 6 427 582            | 8 005 700            |
| Bankinnskudd                       | 270 167 124          | 104 223 003          |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>6 906 514 704</b> | <b>5 854 980 282</b> |

##### Egenkapital

###### Innskutt egenkapital

|                                      |                   |                    |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 6 769 633 917     | 5 803 669 697      |
| Overkurs/underkurs                   | 77 122 323        | 66 413 767         |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>11 546 240</b> | <b>-30 479 256</b> |

Sum egenkapital (Note 6)   6 858 302 479   5 839 604 208

##### Gjeld

|                  |                   |                   |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Annen gjeld      | 48 212 225        | 15 376 074        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>48 212 225</b> | <b>15 376 074</b> |

Sum egenkapital og gjeld   6 906 514 704   5 854 980 282

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoteerte markemakere lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. 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 porteføljegjennomgang. Sum verdipapirer i porteføljegjennomgangen avviker fra sum verdipapirer i balansen grunnet særinnskudd på NOK 49 941 111. Særinnskuddet er en del av bankinnskuddet i balansen.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets porteføljepåvirkning hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstederens kredittverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,55.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023         | 2022         | 2021         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 6 769 633,92 | 5 803 669,69 | 5 893 568,99 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 059,89     | 1 027,03     | 1 020,35     |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 5 839 604 208  |
| Endring ved tegning                   | 4 003 070 387  |
| Endring ved innløsning                | -3 329 184 182 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 302 786 570    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 42 025 497     |
| Egenkapital 2023-12-31                | 6 858 302 479  |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,15%.

#### Note 8. Andre porteføljeginntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjebyr.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                    | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK                   | Valuta | Markedsverdi NOK               | Urealisert NOK             | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %               |
|-----------------------------------------|-----------|-------------|--------------------------------|--------|--------------------------------|----------------------------|-----------|---------------|-----------------|------------------------|
| <strong>Finansieringsselskap</strong>   |           |             |                                |        |                                |                            |           |               |                 |                        |
| OBO5 BBL 19/24 FRN                      | XOAM      | 50 000 000  | 49 660 308                     | NOK    | 49 810 350                     | 150 042                    | 5,92      | 100 %         | 2024-02-29      | 0,73                   |
| OBO5 BBL 20/25 FRN                      | XOAM      | 75 000 000  | 74 265 500                     | NOK    | 74 044 673                     | -220 828                   | 6,25      | 100 %         | 2024-01-29      | 1,08                   |
| <strong>Sum</strong>                    |           |             | <strong>123 925 808</strong>   |        | <strong>123 855 023</strong>   | <strong>-70 785</strong>   |           |               |                 | <strong>1,81</strong>  |
| <strong>Forretningsbanker</strong>      |           |             |                                |        |                                |                            |           |               |                 |                        |
| BN Bank ASA 19/24 FRN                   | XOAM      | 55 000 000  | 55 183 600                     | NOK    | 55 159 880                     | -23 721                    | 5,33      | 20 %          | 2024-02-06      | 0,80                   |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                   | XOAM      | 100 000 000 | 98 994 115                     | NOK    | 100 114 290                    | 1 120 175                  | 5,32      | 20 %          | 2024-01-15      | 1,46                   |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                   | XOAM      | 25 000 000  | 24 940 750                     | NOK    | 24 968 703                     | 27 953                     | 5,41      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,36                   |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN               | XLON      | 61 369 500  | 61 369 500                     | NOK    | 60 070 320                     | -1 299 180                 | 6,36      | 20 %          | 2024-03-07      | 0,88                   |
| Danske Bank A/S 20/26 FRN C             | XLON      | 44 000 000  | 43 378 280                     | NOK    | 43 965 112                     | 586 832                    | 5,79      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,64                   |
| DNB Bank ASA 21/25 FRN C                | XOAM      | 20 000 000  | 19 600 000                     | NOK    | 19 941 378                     | 341 378                    | 5,16      | 20 %          | 2024-03-06      | 0,29                   |
| KLP Banken AS 19/24 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 319 000                     | NOK    | 25 024 715                     | -294 285                   | 5,52      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,36                   |
| Landkreditt Bank AS 20/25 FRN           | XOAM      | 25 000 000  | 25 008 000                     | NOK    | 25 080 865                     | 72 865                     | 5,29      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,37                   |
| Nordea Bank Abp 20/25 FRN               | XOSL      | 34 000 000  | 34 253 831                     | NOK    | 34 274 961                     | 21 130                     | 5,66      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,50                   |
| OBO5-banken AS 21/25 FRN STEP C         | XOAM      | 30 000 000  | 29 796 600                     | NOK    | 29 863 425                     | 66 825                     | 5,32      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,44                   |
| OBO5-banken AS 22/25 FRN                | XOAM      | 60 000 000  | 59 859 700                     | NOK    | 60 286 962                     | 427 262                    | 5,51      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,88                   |
| OBO5-banken AS 22/25 FRN                | XOAM      | 25 000 000  | 25 090 200                     | NOK    | 25 275 160                     | 184 960                    | 5,18      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,37                   |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN               | XOAM      | 70 000 000  | 70 717 100                     | NOK    | 69 955 060                     | -762 040                   | 5,58      | 20 %          | 2024-03-04      | 1,02                   |
| Pareto Bank ASA 20/25 FRN               | XOAM      | 16 000 000  | 15 572 000                     | NOK    | 15 882 154                     | 310 154                    | 5,59      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,23                   |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN               | XOAM      | 29 000 000  | 29 000 000                     | NOK    | 28 982 797                     | -17 203                    | 5,24      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,42                   |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN               | XOAM      | 63 000 000  | 61 376 020                     | NOK    | 61 895 213                     | 519 193                    | 5,52      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,90                   |
| Pareto Bank ASA 22/25 FRN               | XOAM      | 41 000 000  | 40 783 500                     | NOK    | 40 708 519                     | -74 981                    | 5,31      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,59                   |
| Pareto Bank ASA 22/27 FRN               | XOAM      | 25 000 000  | 24 067 250                     | NOK    | 24 401 183                     | 333 933                    | 5,69      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,36                   |
| Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN    | XOAM      | 50 000 000  | 50 404 500                     | NOK    | 50 170 075                     | -234 425                   | 5,49      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,73                   |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN    | XOAM      | 22 000 000  | 21 921 420                     | NOK    | 22 036 320                     | 114 900                    | 5,38      | 20 %          | 2024-03-15      | 0,32                   |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN    | XOAM      | 36 000 000  | 36 000 000                     | NOK    | 35 995 806                     | -4 194                     | 5,08      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,52                   |
| Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN    | XOAM      | 16 000 000  | 16 000 000                     | NOK    | 16 086 181                     | 86 181                     | 5,72      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,23                   |
| Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN    | XOAM      | 42 000 000  | 42 000 000                     | NOK    | 42 239 656                     | 239 656                    | 5,88      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,62                   |
| Swedbank AB FRN 02-06-2026              | XDUB      | 65 000 000  | 65 037 500                     | NOK    | 65 520 267                     | 482 767                    | 6,04      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,96                   |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024              | XDUB      | 84 000 000  | 84 141 740                     | NOK    | 84 124 312                     | -117 428                   | 5,62      | 20 %          | 2024-02-26      | 1,23                   |
| Voss Veksel ASA 22/24 FRN               | XOAM      | 25 000 000  | 24 881 450                     | NOK    | 25 034 580                     | 153 130                    | 5,28      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,37                   |
| Voss Veksel ASA 22/26 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000                     | NOK    | 20 212 558                     | 212 558                    | 5,94      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,29                   |
| <strong>Sum</strong>                    |           |             | <strong>1 104 696 057</strong> |        | <strong>1 107 270 450</strong> | <strong>2 574 393</strong> |           |               |                 | <strong>16,14</strong> |
| <strong>Industrielskap</strong>         |           |             |                                |        |                                |                            |           |               |                 |                        |
| Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN           | XOAM      | 50 000 000  | 50 004 950                     | NOK    | 50 183 445                     | 178 495                    | 5,76      | 80 %          | 2024-03-18      | 0,73                   |
| Bolden AB 23/26 FRN                     | XOSL      | 52 000 000  | 52 000 000                     | NOK    | 52 492 222                     | 492 222                    | 6,27      | 100 %         | 2024-03-19      | 0,77                   |
| DFDS A/S 23/26 FRN                      | XOSL      | 29 000 000  | 29 000 000                     | NOK    | 29 197 035                     | 197 035                    | 6,95      | 100 %         | 2024-03-18      | 0,43                   |
| Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR               | XOSL      | 15 000 000  | 14 920 350                     | NOK    | 15 011 897                     | 91 547                     | 5,65      | 100 %         | 2024-02-26      | 0,22                   |
| Entra ASA 21/26 FRN                     | XOSL      | 60 000 000  | 56 576 950                     | NOK    | 57 166 626                     | 589 676                    | 4,97      | 100 %         | 2024-03-11      | 0,83                   |
| Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN          | XOAM      | 20 000 000  | 20 181 000                     | NOK    | 20 080 950                     | -100 050                   | 6,53      | 100 %         | 2024-03-27      | 0,29                   |
| Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN          | XOAM      | 5 000 000   | 4 930 000                      | NOK    | 4 925 737                      | -4 264                     | 5,65      | 100 %         | 2024-01-17      | 0,07                   |
| Jotun A/S 18/24 FRN                     | XOAM      | 32 000 000  | 32 349 590                     | NOK    | 32 035 990                     | -313 600                   | 5,66      | 100 %         | 2024-03-22      | 0,47                   |
| Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR               | XOAM      | 62 000 000  | 61 614 850                     | NOK    | 61 859 303                     | 244 453                    | 5,43      | 100 %         | 2024-02-12      | 0,90                   |
| Norgesgruppen ASA 19/24 FRN             | XOSL      | 36 000 000  | 36 471 670                     | NOK    | 36 025 574                     | -446 096                   | 5,59      | 100 %         | 2024-02-12      | 0,53                   |
| Norsk Hydro ASA 20/26 FRN               | XOSL      | 182 000 000 | 192 340 350                    | NOK    | 191 124 661                    | -1 215 689                 | 7,69      | 100 %         | 2024-02-16      | 2,79                   |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN        | XOSL      | 80 000 000  | 80 392 800                     | NOK    | 79 693 032                     | -699 768                   | 5,74      | 100 %         | 2024-01-05      | 1,16                   |
| Norwegian Property ASA 20/25 FRN        | XOSL      | 50 000 000  | 49 375 500                     | NOK    | 49 833 860                     | 458 360                    | 6,13      | 100 %         | 2024-01-05      | 0,73                   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN | XOSL      | 59 000 000  | 59 022 810                     | NOK    | 58 932 492                     | -90 318                    | 5,37      | 100 %         | 2024-03-04      | 0,86                   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN | XOSL      | 17 000 000  | 16 544 400                     | NOK    | 16 824 103                     | 279 703                    | 5,62      | 100 %         | 2024-03-04      | 0,25                   |
| Orkla AS 13/24 4,35%                    | XOSL      | 30 000 000  | 30 000 000                     | NOK    | 29 988 480                     | -11 520                    | 4,90      | 80 %          | 2024-01-22      | 0,44                   |
| Posten Bring AS 21/26 FRN               | XOSL      | 12 000 000  | 11 889 720                     | NOK    | 11 908 990                     | 19 270                     | 5,25      | 80 %          | 2024-02-26      | 0,17                   |
| Posten Bring AS 23/26 FRN               | XOSL      | 40 000 000  | 40 008 150                     | NOK    | 40 119 208                     | 111 058                    | 5,54      | 80 %          | 2024-02-16      | 0,58                   |
| Scania CV AB FRN 04-04-2024             | XLUX      | 6 000 000   | 6 067 680                      | NOK    | 6 003 432                      | -64 248                    | 5,71      | 100 %         | 2024-01-04      | 0,09                   |
| Scania CV AB FRN 16-04-2025             | XLUX      | 15 000 000  | 15 503 850                     | NOK    | 15 378 333                     | -125 517                   | 7,52      | 100 %         | 2024-01-16      | 0,22                   |
| Scania CV AB FRN 28-11-2024             | XLUX      | 50 000 000  | 50 043 000                     | NOK    | 50 158 285                     | 115 285                    | 5,98      | 100 %         | 2024-02-28      | 0,73                   |
| Schibsted ASA 21/26 FRN                 | XOSL      | 25 000 000  | 24 687 500                     | NOK    | 24 772 463                     | 84 963                     | 5,58      | 100 %         | 2024-02-26      | 0,36                   |
| Tensio AS 21/26 FRN                     | XOSL      | 25 000 000  | 24 732 750                     | NOK    | 24 829 195                     | 96 445                     | 5,25      | 80 %          | 2024-03-25      | 0,36                   |
| Thon Holding AS 17/24 FRN               | XOAM      | 30 000 000  | 29 711 100                     | NOK    | 29 994 006                     | 282 906                    | 5,62      | 100 %         | 2024-01-22      | 0,44                   |
| Tine SA 19/24 FRN                       | XOAM      | 30 000 000  | 29 901 900                     | NOK    | 30 056 082                     | 154 182                    | 5,41      | 80 %          | 2024-03-12      | 0,44                   |
| Tomra Systems ASA 19/24 FRN             | XOSL      | 60 000 000  | 59 862 200                     | NOK    | 60 110 736                     | 248 536                    | 5,50      | 80 %          | 2024-02-14      | 0,88                   |
| Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR       | XOSL      | 11 000 000  | 11 000 000                     | NOK    | 11 138 866                     | 138 866                    | 6,06      | 80 %          | 2024-02-05      | 0,16                   |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024        | XLUX      | 90 000 000  | 91 867 250                     | NOK    | 90 476 460                     | -1 390 790                 | 6,24      | 100 %         | 2024-01-03      | 1,32                   |
| <strong>Sum</strong>                    |           |             | <strong>1 181 000 320</strong> |        | <strong>1 180 321 462</strong> | <strong>-678 858</strong>  |           |               |                 | <strong>17,21</strong> |
| <strong>Kommunal garanti</strong>       |           |             |                                |        |                                |                            |           |               |                 |                        |
| IVAR IKS 5,35% CERT 153 190224          | XOAM      | 14 000 000  | 14 002 800                     | NOK    | 14 006 430                     | 3 630                      | 5,35      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,20                   |
| Vestland fylke 22/25 FRN                | XOSL      | 15 000 000  | 15 093 000                     | NOK    | 15 081 765                     | -11 235                    | 5,39      | 20 %          | 2024-01-03      | 0,22                   |
| Vestland fylke 23/25 FRN                | XOSL      | 69 000 000  | 69 018 630                     | NOK    | 69 033 382                     | 14 752                     | 5,13      | 20 %          | 2024-01-29      | 1,01                   |
| <strong>Sum</strong>                    |           |             | <strong>98 114 430</strong>    |        | <strong>98 121 577</strong>    | <strong>7 147</strong>     |           |               |                 | <strong>1,43</strong>  |
| <strong>Kraftverk</strong>              |           |             |                                |        |                                |                            |           |               |                 |                        |
| Eviny AS 20/25 FRN                      | XOAM      | 45 000 000  | 45 111 282                     | NOK    | 45 056 673                     | -54 609                    | 5,30      | 80 %          | 2024-01-29      | 0,66                   |
| Hafslund AS 20/25 FRN                   | XOSL      | 20 000 000  | 19 826 200                     | NOK    | 20 024 458                     | 198 258                    | 5,31      | 80 %          | 2024-03-11      | 0,29                   |
| Helgeland Kraft AS 20/25 FRN            | XOAM      | 15 000 000  | 14 899 350                     | NOK    | 14 976 992                     | 77 642                     | 5,32      | 100 %         | 2024-02-07      | 0,22                   |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN    | XOSL      | 30 000 000  | 30 193 260                     | NOK    | 30 024 333                     | -168 927                   | 5,45      | 100 %         | 2024-01-24      | 0,44                   |
| Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN      | XOAM      | 27 000 000  | 26 788 050                     | NOK    | 27 016 589                     | 228 539                    | 5,65      | 100 %         | 2024-03-18      | 0,39                   |
| Trønderenergi AS 21/25 FRN              | XOSL      | 15 000 000  | 14 814 900                     | NOK    | 14 929 467                     | 114 567                    | 5,27      | 100 %         | 2024-03-25      | 0,22                   |
| <strong>Sum</strong>                    |           |             | <strong>151 633 042</strong>   |        | <strong>152 028 511</strong>   | <strong>395 469</strong>   |           |               |                 | <strong>2,22</strong>  |
| <strong>Kredittforetak A/S</strong>     |           |             |                                |        |                                |                            |           |               |                 |                        |
| Brage Finans AS 20/24 FRN               | XOAM      | 11 000 000  | 11 103 070                     | NOK    | 10 956 971                     | -146 099                   | 5,54      | 20 %          | 2024-02-15      | 0,16                   |
| Brage Finans AS 20/25 FRN               | XOAM      | 21 000 000  | 20 937 840                     | NOK    | 20 779 319                     | -158 521                   | 5,55      | 20 %          | 2024-03-01      | 0,30                   |
| Brage Finans AS 21/24 FRN               | XOAM      | 64 000 000  | 64 000 000                     | NOK    | 63 692 006                     | -307 994                   | 5,05      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,93                   |
| Brage Finans AS 21/26 FRN               | XOAM      | 5 000 000   | 4 855 400                      | NOK    | 4 910 097                      | 54 697                     | 5,46      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,07                   |

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

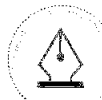
| Navn                                         | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %     |
|----------------------------------------------|-----------|-------------|----------------------|--------|----------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| Brage Finans AS 22/25 FRN                    | XOAM      | 18 000 000  | 18 000 000           | NOK    | 17 834 180           | -165 820       | 5,26      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,26         |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                    | XOAM      | 27 000 000  | 27 000 000           | NOK    | 26 815 163           | -184 837       | 5,69      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,39         |
| Brage Finans AS 23/27 FRN                    | XOAM      | 60 000 000  | 60 000 000           | NOK    | 60 438 768           | 438 768        | 6,67      | 20 %          | 2024-03-01      | 0,88         |
| DNB Boligkreditt AS 17/24 ADJ C COVD         | XOSL      | 20 000 000  | 19 592 200           | NOK    | 19 884 054           | 291 854        | 2,34      | 10 %          | 2025-03-14      | 0,29         |
| Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD     | XOAM      | 20 000 000  | 20 034 600           | NOK    | 20 003 592           | -31 008        | 4,95      | 10 %          | 2024-03-15      | 0,29         |
| Eiendomskreditt AS 21/24 FRN                 | XOAM      | 27 000 000  | 27 000 000           | NOK    | 26 950 739           | -49 262        | 5,25      | 20 %          | 2024-01-10      | 0,39         |
| Eiendomskreditt AS 23/26 FRN                 | XOAM      | 30 000 000  | 29 991 000           | NOK    | 30 134 175           | 143 175        | 6,10      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,44         |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 167 350           | NOK    | 20 018 334           | -149 016       | 5,40      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,29         |
| Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN               | XOAM      | 15 000 000  | 14 919 450           | NOK    | 15 026 444           | 106 994        | 5,29      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,22         |
| Eika Boligkreditt AS 23/26 FRN               | XOAM      | 45 000 000  | 45 000 000           | NOK    | 45 041 715           | 41 715         | 5,61      | 10 %          | 2024-03-18      | 0,66         |
| Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVD    | XOAM      | 10 000 000  | 9 982 000            | NOK    | 9 999 218            | 17 218         | 5,06      | 10 %          | 2024-01-22      | 0,15         |
| Helgeland Bolig AS 18/24 FRN STEP C COVD     | XOAM      | 35 000 000  | 35 172 200           | NOK    | 35 056 973           | -115 227       | 5,16      | 10 %          | 2024-03-12      | 0,51         |
| Helgeland Boligkreditt AS 21/25 FRN C COVD   | XOAM      | 50 000 000  | 49 675 500           | NOK    | 49 802 270           | 126 770        | 4,81      | 10 %          | 2024-03-08      | 0,73         |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN          | XOAM      | 69 000 000  | 69 359 360           | NOK    | 69 108 668           | -250 692       | 5,48      | 20 %          | 2024-01-12      | 1,01         |
| Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN          | XOAM      | 40 000 000  | 39 546 800           | NOK    | 39 914 760           | 367 960        | 5,28      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,58         |
| Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN          | XOAM      | 40 000 000  | 39 841 867           | NOK    | 40 135 964           | 294 097        | 5,45      | 20 %          | 2024-03-21      | 0,59         |
| Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN          | XOAM      | 16 000 000  | 16 012 000           | NOK    | 16 033 816           | 21 816         | 5,30      | 20 %          | 2024-02-08      | 0,23         |
| Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD     | XOAM      | 40 000 000  | 40 279 040           | NOK    | 40 058 176           | -220 864       | 5,14      | 10 %          | 2024-02-26      | 0,58         |
| Landkreditt Bol AS 20/24 FRN STEP C COVD     | XOAM      | 46 000 000  | 46 150 706           | NOK    | 46 078 591           | -72 115        | 5,06      | 10 %          | 2024-03-13      | 0,67         |
| Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD     | XOAM      | 20 000 000  | 20 002 800           | NOK    | 20 022 302           | 19 502         | 5,11      | 10 %          | 2024-01-03      | 0,29         |
| Landkreditt Boligkreditt AS 19/26 FRN C COVD | XOAM      | 3 000 000   | 3 000 720            | NOK    | 3 001 654            | 934            | 5,23      | 10 %          | 2024-02-15      | 0,04         |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-06-2025             | XLUX      | 45 000 000  | 44 766 750           | NOK    | 44 853 561           | 86 811         | 5,58      | 20 %          | 2024-02-07      | 0,65         |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-06-2025             | XLUX      | 50 000 000  | 49 948 000           | NOK    | 50 233 825           | 285 825        | 5,27      | 20 %          | 2024-02-07      | 0,73         |
| LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025             | XLUX      | 25 000 000  | 24 999 250           | NOK    | 24 968 100           | -31 150        | 5,67      | 20 %          | 2024-02-07      | 0,36         |
| Nykredit Realcredit AS 20/25 FRN             | XCSE      | 134 000 000 | 133 152 360          | NOK    | 134 441 235          | 1 288 875      | 5,98      | 20 %          | 2024-01-08      | 1,96         |
| Nykredit Realcredit AS 20/25 FRN             | XCSE      | 20 000 000  | 19 938 380           | NOK    | 20 069 338           | 130 958        | 6,01      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,29         |
| Realcredit Danmark AS 22/25 FRN COVD         | XCSE      | 19 000 000  | 19 063 650           | NOK    | 19 040 299           | -23 351        | 5,30      | 10 %          | 2024-01-01      | 0,28         |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD     | XOAM      | 70 000 000  | 71 718 800           | NOK    | 70 361 501           | -1 357 299     | 5,66      | 10 %          | 2024-03-04      | 1,03         |
| Totens Spb Bol AS 19/24 FRN STEP C COVD      | XOAM      | 30 000 000  | 30 039 300           | NOK    | 30 034 698           | -4 602         | 5,14      | 10 %          | 2024-03-19      | 0,44         |
| Totens Spb Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD      | XOAM      | 10 000 000  | 9 983 000            | NOK    | 10 005 573           | 22 573         | 5,10      | 10 %          | 2024-03-18      | 0,15         |
| Totens Spb Bol AS 21/26 FRN STEP C COVD      | XOAM      | 48 000 000  | 47 741 170           | NOK    | 47 804 587           | 63 417         | 4,98      | 10 %          | 2024-03-04      | 0,70         |
| Totens Spb Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD  | XOAM      | 35 000 000  | 34 930 000           | NOK    | 35 000 326           | 70 326         | 5,13      | 10 %          | 2024-02-14      | 0,51         |
| <b>Sum</b>                                   |           |             | <b>1 237 904 562</b> |        | <b>1 238 600 993</b> | <b>696 430</b> |           |               |                 | <b>18,06</b> |
| <b>Offentlig sektor Foretak</b>              |           |             |                      |        |                      |                |           |               |                 |              |
| Norske Tog AS 21/26 FRN                      | XLUX      | 56 000 000  | 55 537 600           | NOK    | 55 634 421           | 96 821         | 5,20      | 80 %          | 2024-01-05      | 0,81         |
| <b>Sum</b>                                   |           |             | <b>55 537 600</b>    |        | <b>55 634 421</b>    | <b>96 821</b>  |           |               |                 | <b>0,81</b>  |
| <b>Sparebanker</b>                           |           |             |                      |        |                      |                |           |               |                 |              |
| Agder Spb 22/26 FRN                          | XOAM      | 25 000 000  | 25 033 250           | NOK    | 25 264 243           | 230 993        | 5,94      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,37         |
| Aurskog Spb 19/24 FRN                        | XOAM      | 54 000 000  | 53 518 320           | NOK    | 54 156 789           | 638 469        | 5,32      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,79         |
| Aurskog Spb 22/25 FRN                        | XOAM      | 30 000 000  | 29 823 000           | NOK    | 30 029 838           | 206 838        | 5,21      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,44         |
| Eidsberg Spb 21/26 FRN                       | XOAM      | 20 000 000  | 19 870 000           | NOK    | 19 899 022           | 29 022         | 5,30      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,29         |
| Flekkefjord Spb 21/24 FRN                    | XOAM      | 36 000 000  | 36 104 480           | NOK    | 36 023 767           | -80 713        | 5,18      | 20 %          | 2024-01-18      | 0,53         |
| Flekkefjord Spb 22/26 FRN                    | XOAM      | 10 000 000  | 10 021 000           | NOK    | 10 071 121           | 50 121         | 5,73      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,15         |
| Haugesund Spb 19/24 FRN                      | XOAM      | 50 000 000  | 50 100 900           | NOK    | 50 139 075           | 38 175         | 5,26      | 20 %          | 2024-03-12      | 0,73         |
| Helmeland Spb 21/24 FRN                      | XOAM      | 5 000 000   | 5 000 000            | NOK    | 5 002 470            | 2 470          | 5,15      | 20 %          | 2024-01-23      | 0,07         |
| Helmeland Spb 22/25 FRN                      | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000           | NOK    | 10 034 875           | 34 875         | 5,45      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,15         |
| Heland og Setskog Spb 23/26 FRN              | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000           | NOK    | 25 207 905           | 207 905        | 5,78      | 20 %          | 2024-01-23      | 0,37         |
| Jæren Spb 19/24 FRN                          | XOAM      | 34 000 000  | 34 452 370           | NOK    | 34 019 329           | -433 041       | 5,59      | 20 %          | 2024-01-31      | 0,50         |
| Jæren Spb 20/25 FRN                          | XOAM      | 35 000 000  | 34 896 050           | NOK    | 35 094 161           | 198 111        | 5,38      | 20 %          | 2024-01-11      | 0,51         |
| Jæren Spb 21/24 FRN                          | XOAM      | 25 000 000  | 24 627 500           | NOK    | 25 009 888           | 382 388        | 5,11      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,36         |
| Melhus Spb 20/24 FRN                         | XOAM      | 25 000 000  | 25 038 500           | NOK    | 25 037 998           | -503           | 5,31      | 20 %          | 2024-03-05      | 0,37         |
| Nidaros Spb 22/25 FRN                        | XOAM      | 10 000 000  | 9 984 300            | NOK    | 10 042 318           | 58 018         | 5,65      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,15         |
| Odal Spb 19/24 FRN                           | XOAM      | 15 000 000  | 15 106 800           | NOK    | 15 031 125           | -75 675        | 5,41      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,22         |
| Orkla Spb 20/24 FRN                          | XOAM      | 25 000 000  | 24 979 250           | NOK    | 25 007 110           | 27 860         | 5,32      | 20 %          | 2024-01-25      | 0,36         |
| Orkla Spb 21/24 FRN                          | XOAM      | 25 000 000  | 24 783 750           | NOK    | 25 000 348           | 216 598        | 4,97      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,36         |
| Orkla Spb 21/25 FRN                          | XOAM      | 15 000 000  | 14 798 400           | NOK    | 15 002 232           | 203 832        | 5,20      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,22         |
| Romsdal Spb 21/26 FRN                        | XOAM      | 5 000 000   | 4 935 150            | NOK    | 4 966 828            | 31 678         | 5,35      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,07         |
| Romsdal Spb 22/25 FRN                        | XOAM      | 25 000 000  | 24 538 500           | NOK    | 24 993 505           | 455 005        | 5,14      | 20 %          | 2024-01-31      | 0,36         |
| Rørosbanken Røros Spb 23/26 FRN              | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000           | NOK    | 20 221 320           | 221 320        | 5,90      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,29         |
| Sandnes Spb 21/26 FRN                        | XOAM      | 40 000 000  | 39 786 400           | NOK    | 39 913 816           | 127 416        | 5,17      | 20 %          | 2024-03-12      | 0,58         |
| Skagerak Spb 19/24 FRN                       | XOAM      | 20 000 000  | 19 910 200           | NOK    | 20 023 872           | 113 672        | 5,32      | 20 %          | 2024-01-18      | 0,29         |
| Skagerak Spb 21/26 FRN                       | XOAM      | 20 000 000  | 19 772 000           | NOK    | 19 897 508           | 125 508        | 5,25      | 20 %          | 2024-01-19      | 0,29         |
| Skue Spb 19/24 FRN                           | XOAM      | 25 000 000  | 25 375 250           | NOK    | 25 026 023           | -349 228       | 5,66      | 20 %          | 2024-02-20      | 0,36         |
| Skue Spb 22/25 FRN                           | XOAM      | 25 000 000  | 24 844 250           | NOK    | 25 037 990           | 193 740        | 5,20      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,37         |
| Spareskillingsbanken 21/24 FRN               | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000           | NOK    | 25 003 058           | 3 058          | 4,95      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,36         |
| Spareskillingsbanken 22/26 FRN               | XOAM      | 44 000 000  | 44 000 000           | NOK    | 44 484 079           | 484 079        | 5,73      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,65         |
| Spareskillingsbanken 23/26 FRN               | XOAM      | 53 000 000  | 53 078 430           | NOK    | 53 431 828           | 353 398        | 5,69      | 20 %          | 2024-01-01      | 0,78         |
| Spb 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN                 | XOAM      | 5 000 000   | 4 955 050            | NOK    | 5 011 574            | 56 524         | 5,40      | 20 %          | 2024-02-21      | 0,07         |
| Spb 1 Gudbrandsdal 23/26 FRN                 | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000           | NOK    | 20 086 098           | 86 098         | 5,70      | 20 %          | 2024-02-23      | 0,29         |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN           | XOAM      | 35 000 000  | 34 954 500           | NOK    | 35 111 447           | 156 947        | 5,44      | 20 %          | 2024-01-15      | 0,51         |
| Spb 1 Helgeland 20/25 FRN                    | XOAM      | 20 000 000  | 20 023 400           | NOK    | 20 065 910           | 42 510         | 5,41      | 20 %          | 2024-02-20      | 0,29         |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/25 FRN                 | XOAM      | 20 000 000  | 20 540 000           | NOK    | 20 060 912           | -179 088       | 6,67      | 20 %          | 2024-03-20      | 0,30         |
| Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN                 | XOAM      | 12 000 000  | 11 922 120           | NOK    | 11 981 868           | 59 748         | 5,37      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,17         |
| Spb 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN                 | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000           | NOK    | 10 074 507           | 74 507         | 5,77      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,15         |
| Spb 1 Nord-Norge 19/24 FRN                   | XOAM      | 115 000 000 | 115 257 500          | NOK    | 115 303 727          | 46 227         | 5,19      | 20 %          | 2024-03-11      | 1,68         |
| Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN                   | XOAM      | 43 000 000  | 43 049 200           | NOK    | 43 207 436           | 158 236        | 5,42      | 20 %          | 2024-03-27      | 0,63         |
| Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C            | XOAM      | 90 000 000  | 89 543 650           | NOK    | 89 852 094           | 308 444        | 5,76      | 20 %          | 2024-01-10      | 1,31         |
| Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN                   | XOAM      | 31 000 000  | 31 092 070           | NOK    | 31 168 997           | 76 927         | 5,82      | 20 %          | 2024-02-22      | 0,45         |
| Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN                   | XOAM      | 20 000 000  | 20 180 000           | NOK    | 20 218 190           | 38 190         | 5,76      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,29         |
| Spb 1 Nordmøre 19/24 FRN                     | XOAM      | 16 000 000  | 16 032 640           | NOK    | 16 049 053           | 16 413         | 5,35      | 20 %          | 2024-01-18      | 0,23         |
| Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN                     | XOAM      | 23 000 000  | 23 049 680           | NOK    | 23 200 194           | 150 514        | 5,59      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,34         |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 19/24 FRN           | XOAM      | 46 000 000  | 46 009 660           | NOK    | 46 073 388           | 63 728         | 5,29      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,67         |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C                        | XOAM      | 73 000 000  | 72 479 280           | NOK    | 72 754 523           | 275 243        | 5,21      | 20 %          | 2024-03-04      | 1,06         |
| Spb 1 SMN 21/26 FRN                          | XOAM      | 25 000 000  | 24 785 750           | NOK    | 24 935 368           | 149 618        | 5,29      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,36         |
| Spb 1 SMN 22/25 FRN                          | XOAM      | 43 000 000  | 43 012 800           | NOK    | 43 234 561           | 221 761        | 5,82      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,63         |
| Spb 1 SMN 23/26 FRN                          | XOAM      | 65 000 000  | 65 015 550           | NOK    | 65 500 045           | 484 495        | 5,94      | 20 %          | 2024-01-02      | 0,96         |
| Spb 1 SR-Bank ASA 22/25 FRN                  | XOAM      | 50 000 000  | 50 359 500           | NOK    | 50 526 435           | 166 935        | 5,74      | 20 %          | 2024-01-31      | 0,74         |

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                             | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|----------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Spb 1 Serøst-Norge 19/24 FRN     | XOAM      | 25 000 000  | 25 204 000    | NOK    | 25 072 903       | -131 098       | 5,30      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,37     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/24 FRN     | XOAM      | 10 000 000  | 10 078 900    | NOK    | 10 022 821       | -56 079        | 5,29      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,15     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN     | XOAM      | 15 000 000  | 14 944 800    | NOK    | 15 044 729       | 99 929         | 5,31      | 20 %          | 2024-02-28      | 0,22     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN     | XOAM      | 26 000 000  | 25 740 520    | NOK    | 26 124 493       | 383 973        | 5,48      | 20 %          | 2024-03-22      | 0,38     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/26 FRN     | XOAM      | 10 000 000  | 9 963 000     | NOK    | 9 995 561        | 32 561         | 5,32      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,15     |
| Spb 1 Serøst-Norge 21/26 FRN     | XOAM      | 30 000 000  | 29 718 400    | NOK    | 29 891 766       | 173 366        | 5,29      | 20 %          | 2024-02-20      | 0,44     |
| Spb 1 Serøst-Norge 22/25 FRN     | XOAM      | 25 000 000  | 25 005 440    | NOK    | 25 136 360       | 130 920        | 5,82      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,37     |
| Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C | XOAM      | 24 000 000  | 23 613 970    | NOK    | 23 886 922       | 272 952        | 5,62      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,35     |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C      | XOAM      | 137 000 000 | 135 251 400   | NOK    | 136 559 997      | 1 308 597      | 5,26      | 20 %          | 2024-02-27      | 1,99     |
| Spb 1 Østlandet 22/27 FRN        | XOAM      | 26 000 000  | 25 612 080    | NOK    | 25 831 460       | 219 380        | 5,26      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,38     |
| Spb 68 grader Nord 19/24 FRN     | XOAM      | 25 000 000  | 25 315 100    | NOK    | 25 034 448       | -280 653       | 5,59      | 20 %          | 2024-03-22      | 0,37     |
| Spb 68 grader Nord 20/24 FRN     | XOAM      | 20 000 000  | 20 102 400    | NOK    | 20 111 404       | 9 004          | 5,58      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,29     |
| Spb 68 grader Nord 20/25 FRN     | XOAM      | 10 000 000  | 9 932 200     | NOK    | 10 010 153       | 77 953         | 5,42      | 20 %          | 2024-02-28      | 0,15     |
| Spb 68 grader Nord 23/26 FRN     | XOAM      | 25 000 000  | 25 034 250    | NOK    | 25 158 545       | 124 295        | 5,70      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,37     |
| Spb DIN 19/24 FRN                | XOAM      | 10 000 000  | 10 082 500    | NOK    | 10 021 906       | -60 594        | 5,38      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,15     |
| Spb Møre 21/27 FRN STEP C        | XOAM      | 10 000 000  | 9 786 900     | NOK    | 9 903 392        | 116 492        | 5,40      | 20 %          | 2024-01-22      | 0,14     |
| Spb Møre 23/27 FRN               | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000    | NOK    | 25 120 098       | 120 098        | 5,59      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,37     |
| Spb Narvik 19/24 FRN             | XOAM      | 10 000 000  | 10 102 200    | NOK    | 10 019 532       | -82 668        | 5,34      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,15     |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN   | XOAM      | 78 000 000  | 77 969 440    | NOK    | 78 018 010       | 48 570         | 4,99      | 20 %          | 2024-01-15      | 1,14     |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C | XOAM      | 134 000 000 | 133 472 570   | NOK    | 133 648 491      | 175 921        | 5,21      | 20 %          | 2024-01-23      | 1,95     |
| Spb Sogn og Fjordane 23/26 FRN   | XOAM      | 40 000 000  | 40 132 400    | NOK    | 40 315 968       | 183 568        | 5,51      | 20 %          | 2024-03-12      | 0,59     |
| Spb Ser 20/26 FRN C              | XOAM      | 25 000 000  | 24 834 500    | NOK    | 24 941 740       | 107 240        | 5,67      | 20 %          | 2024-03-27      | 0,36     |
| Spb Ser 21/27 FRN C              | XOAM      | 15 000 000  | 14 688 000    | NOK    | 14 865 482       | 177 482        | 5,49      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,22     |
| Spb Ser 22/26 FRN                | XOAM      | 50 000 000  | 50 408 500    | NOK    | 50 570 275       | 161 775        | 5,79      | 20 %          | 2024-03-21      | 0,74     |
| Spb Vest 19/24 FRN               | XOAM      | 50 000 000  | 49 990 000    | NOK    | 50 098 780       | 108 780        | 5,21      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,73     |
| Spb Vest 23/27 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 008 000    | NOK    | 20 000 308       | -7 692         | 5,37      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,29     |
| Spb Øst 19/24 FRN                | XOAM      | 30 000 000  | 29 896 800    | NOK    | 30 085 218       | 188 418        | 5,31      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,44     |
| Strømmen Spb 22/24 FRN           | XOAM      | 18 000 000  | 18 022 320    | NOK    | 18 029 363       | 7 043          | 5,38      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,26     |
| Totens Spb 20/25 FRN             | XOAM      | 21 000 000  | 20 799 450    | NOK    | 21 064 619       | 265 169        | 5,22      | 20 %          | 2024-03-14      | 0,31     |
| Totens Spb 21/26 FRN             | XOAM      | 20 000 000  | 19 623 600    | NOK    | 19 968 082       | 344 482        | 5,13      | 20 %          | 2024-03-13      | 0,29     |
| Trendelag Spb 23/26 FRN          | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 161 900       | 161 900        | 5,71      | 20 %          | 2024-03-08      | 0,29     |
| Trendelag Spb 23/26 FRN          | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000    | NOK    | 25 138 173       | 138 173        | 5,78      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,37     |
| Trendelag Spb 23/27 FRN          | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 600    | NOK    | 20 036 580       | 35 980         | 5,60      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,29     |
| Ørland Spb 23/26 FRN             | XOAM      | 20 000 000  | 20 015 200    | NOK    | 20 105 030       | 89 830         | 5,62      | 20 %          | 2024-03-15      | 0,29     |
| Sum                              |           |             | 2 581 989 840 |        | 2 592 784 270    | 10 794 430     |           |               |                 | 37,81    |
| Forwards                         |           | 4 772 380   | 0             |        | 402 616          | 402 616        |           |               |                 | 0,01     |
| Swaps                            |           | 0           | 0             |        | -2 671 740       | -2 671 740     |           |               |                 | -0,04    |
| Sterinskudd                      |           |             | 49 941 111    |        | 49 941 111       | 0              |           |               |                 | 0,73     |
| Sum verdipapirportefølje         |           |             | 6 584 742 770 |        | 6 596 288 693    | 11 545 923     |           |               |                 | 96,18    |
| Bankinnskudd                     |           |             |               |        | 220 226 013      |                |           |               |                 | 3,21     |
| Opptjente renter                 |           |             |               |        | 44 579 427       |                |           |               |                 | 0,65     |
| Fordringer/gjeld                 |           |             |               |        | -2 791 654       |                |           |               |                 | -0,04    |
| Fondets verdi                    |           |             |               |        | 6 850 302 479    |                |           |               |                 | 100,00   |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



### Nordea Kort Obligasjon III

### Korte renter

[Lange renter](#)[Kombinasjon](#)[Aksjer](#)

### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

### Derivater (NOK)

#### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

| Valuta |        |
|--------|--------|
| EUR    | -139   |
| NOK    | 4 744  |
| USD    | -4 202 |

#### Underliggende eksponering gjennom renteswapsavtaler

| Valuta                                      | Forfall            |
|---------------------------------------------|--------------------|
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 0 - 1 år 1 950 000 |

#### Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
BofA Securities Inc  
Citibank Europe PLC  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan SE

Årsrapport 2023 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 9



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

**Produktnavn:** Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon III

**LEI-nummer:** 549300JUYULDH7T0RR38

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☐ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** \_\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** \_\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 45 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

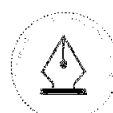
☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 41 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 96,59 %       | 61,38 % |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                                  | 545 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 96,59 %       | 61,38 % |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,00 %        | 0,00 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,00 %        | 0,00 %  |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i brudd              | 96,59 %       | 91,54 % |
| Utslippintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                  | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP   | 0,00 %        | 0,00 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                             | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Deknings |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|---------------|----------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                      | 2023             | 41 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 96,59 %       | 61,38 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 28 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 96,18 %       | 53,72 %  |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                          | 2023             | 545 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 96,59 %       | 61,38 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | I/A                                   | I/A           | I/A      |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnummer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 2023             | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,00 %        | 0,00 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | I/A                                   | I/A           | I/A      |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2023             | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,00 %        | 0,00 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | I/A                                   | I/A           | I/A      |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                               | 2023             | 0,00 % involvert i brudd              | 96,59 %       | 91,54 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i brudd              | 96,18 %       | 91,34 %  |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagass-intensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                    | 2023             | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP   | 0,00 %        | 0,00 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | I/A                                   | I/A           | I/A      |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72

**Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

## **Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## **Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.*

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                      | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                              | Kvalifisering                             | Dekning |         |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 16,903 tCO2e                              | 96,59 % | 61,38 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 5,355 tCO2e                               | 96,59 % | 61,38 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 275,009 tCO2e                             | 96,59 % | 61,38 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 22,258 tCO2e                              | 96,59 % | 61,38 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 297,267 tCO2e                             | 96,59 % | 61,38 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 41 tCO2e / m€ investert                   | 96,59 % | 61,38 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 545 tCO2e / m€ investert                  | 96,59 % | 61,38 % |
|                             | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                      | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                    | 45 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 96,59 % | 62,99 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                              | 717 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 96,59 % | 62,75 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt brensel    | 96,59 % | 49,14 % |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 57,73 % forbruk av ikke-fornybar energi   | 96,59 % | 31,38 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi | 96,59 % | 0,00 %  |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 1,27 GWh / m€ av inntekter | 2,68 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 4,17 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,08 GWh / m€ av inntekter | 0,93 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 1,29 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,21 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,62 GWh / m€ av inntekter | 7,07 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder                                                 | 0,27 % med negativ effekt  | 96,59 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,00 tonn / m€ investert   | 96,59 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 28,13 tonn / m€ investert  | 96,59 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           |                                                                                                                                                               | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Måleenhet-verdi                                                  | Kvalifisering | Dekning |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                    | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                              | 0,00 % involvert i brudd                                         | 96,59 %       | 91,54 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 96,59 %       | 33,53 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                       | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 11,28 % lønnsforskjell                                           | 96,59 %       | 19,39 % |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret                                                                                                                                       | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                    | 43,69 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 96,59 %       | 30,29 % |
|                                       | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                              | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                              | 0,00 % involvert                                                 | 96,59 %       | 89,02 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                          | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                       | Kvalifisering                       | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP | 0,00 %  |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 0 investeringsland med krenkelser   | 0,00 %  |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd   | 0,00 %  |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd   | 0,00 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

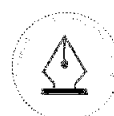
Listen omfatter investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2023 –  
31. desember 2023

| Største investeringer                    | Sektor             | % Eiendeler | Land    |
|------------------------------------------|--------------------|-------------|---------|
| Norsk Hydro ASA 20/26 FRN                | Basismaterialer    | 2,11 %      | Norge   |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN                | Finans             | 1,93 %      | Finland |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C         | Finans             | 1,84 %      | Norge   |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN        | Finans             | 1,66 %      | Danmark |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                    | Finans             | 1,62 %      | Norge   |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C              | Finans             | 1,59 %      | Norge   |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024         | Forbruker, syklisk | 1,42 %      | Sverige |
| Spb Møre 20/24 FRN                       | Finans             | 1,35 %      | Norge   |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024               | Finans             | 1,30 %      | Sverige |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN         | Finans             | 1,23 %      | Norge   |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN           | Finans             | 1,21 %      | Norge   |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C                    | Finans             | 1,13 %      | Norge   |
| OBOS BBL 20/25 FRN                       | Finans             | 1,12 %      | Norge   |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD | Finans             | 1,10 %      | Norge   |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                | Finans             | 1,09 %      | Norge   |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

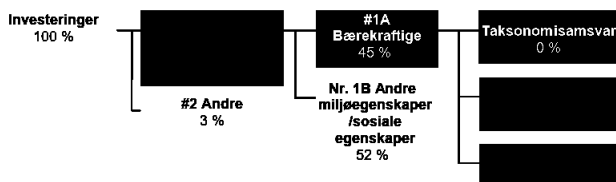
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

**Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



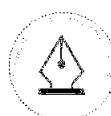
## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | % Eiendeler     |
|-------------------------|-----------------|
| Finans                  | 79,88 %         |
| Basismaterialer         | 3,64 %          |
| Kontanter               | 3,44 %          |
| Forbruker, syklisk      | 2,89 %          |
| Industri                | 2,84 %          |
| Fellesgoder             | 2,52 %          |
| Energi                  | 1,99 %          |
| Forbruker, ikke syklisk | 1,89 %          |
| Statsobligasjoner       | 0,70 %          |
| Kommunikasjon           | 0,25 %          |
| Valutaterminkontrakter  | 0,00 %          |
| Derivater               | -0,03 %         |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:  
- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,  
- **investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,  
- **driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



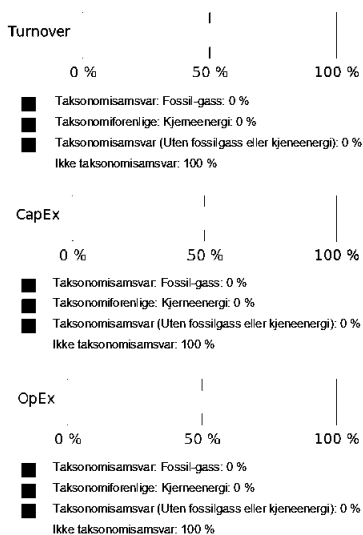
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

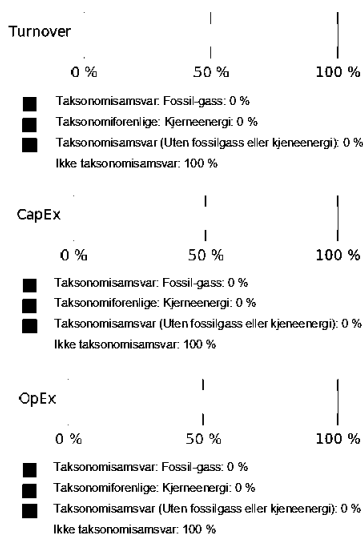
- ☐ Ja:  
☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## **Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## **Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 45 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 35 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Nordea Kort Obligasjon Pluss

Årskommentar for 2023

Nordea Kort Obligasjon Pluss steg i verdi med 5,3 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD) steg med 4,7 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kredittspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringseiendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kredittspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kredittspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

### Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2005-01-27

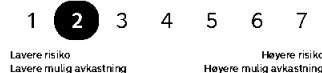
**ISIN** NO0010325822

**Fondstype** Obligasjonsfond

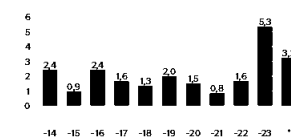
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Nordea Kort Obligasjon Pluss har et minste første-gangsinnskudd på 50 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som søker en kortsiktig plassering av sine likvider, og som ønsker små verdisvingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedet.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Fondets utvikling             | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 002,63   | 995,89     | 998,29     | 1 000,13   | 998,12     |
| Utbytte per andel             | 45,91      | 18,66      | 10,00      | 12,79      | 18,55      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 6 499      | 4 138      | 5 713      | 5 510      | 8 533      |
| Antall andeler                | 6 197 876  | 4 078 713  | 5 665 895  | 5 440 159  | 8 393 290  |
| Avkastning %                  | 5,29       | 1,63       | 0,82       | 1,48       | 1,97       |
| Avkastning referanseindeks %  | 4,71       | -          | -          | -          | -          |
| Risiko                        |            |            |            |            |            |
| Sharpe                        | 0,45       | 0,30       | 0,73       | 0,67       | 2,50       |
| Rentefølsomhet *              | 0,30       | 0,19       | 0,14       | 0,14       | 0,15       |
| Valutarisiko                  | nei        |            |            |            |            |
| Kredittrisiko                 | ja         |            |            |            |            |

Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,10 % |
| Løpende kostnader        | 0,10 % |

Referanseindeks  
2005-01-27 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX  
2018-12-31 ingen referanseindeks  
2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

\* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Fondets største

| investeringer                     | prosent |
|-----------------------------------|---------|
| SpareBank 1 Sorost-Norge          | 4,1     |
| Kredittforeningen for Sparebanker | 3,7     |
| Sparebanken Sogn og Fjordane      | 3,6     |
| Sparebank 1 Østlandet             | 3,5     |
| Obos-banken AS                    | 3,4     |
| Danske Bank A/S                   | 3,4     |
| BN Bank ASA                       | 3,2     |
| Nordea Bank Abp                   | 2,8     |
| SpareBank 1 SMN                   | 2,8     |
| Pareto Bank ASA                   | 2,6     |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                    |                   |
|--------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Renteinntekter                                   | 262 362 243        | 107 858 197       |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | -357 684           | -18 094 903       |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | 37 151 039         | -14 231 296       |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B) | 8 997              | 0                 |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>299 164 595</b> | <b>75 631 998</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -5 612 187        | -4 775 098        |
| Andre inntekter og kostnader (Note B) | -21 466           | -9 081            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-5 633 653</b> | <b>-4 784 179</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|                    |                   |
|--------------------|-------------------|
| <b>293 530 942</b> | <b>70 847 819</b> |
|--------------------|-------------------|

#### Årsresultat

|                    |                   |
|--------------------|-------------------|
| <b>293 530 942</b> | <b>70 847 819</b> |
|--------------------|-------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |             |             |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | -28 350 368 | 8 967 418   |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 284 517 493 | 76 111 697  |
| Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6) | 37 363 817  | -14 231 296 |

|                      |                    |                   |
|----------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>293 530 942</b> | <b>70 847 819</b> |
|----------------------|--------------------|-------------------|

### BALANSE (KR)

2023

2022

#### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>6 203 471 889</b> | <b>4 033 785 570</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 81 614 410           | 20 055 538           |
| Andre fordringer                   | 50 185 911           | 16 600               |
| Bankinnskudd                       | 204 767 982          | 85 933 549           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>6 540 040 192</b> | <b>4 139 791 257</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                   |                    |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 6 481 647 115     | 4 155 138 596      |
| Overkurs/underkurs                   | -1 969 986        | 1 291 496          |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>19 015 113</b> | <b>-18 348 703</b> |

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>6 498 692 242</b> | <b>4 138 081 389</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Gjeld

|                  |                   |                  |
|------------------|-------------------|------------------|
| Annen gjeld      | 41 347 949        | 1 709 868        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>41 347 949</b> | <b>1 709 868</b> |

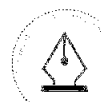
|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>6 540 040 192</b> | <b>4 139 791 257</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte markemakere lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/ tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljegjennomgang. Sum verdipapirer i porteføljegjennomgangen avviker fra sum verdipapirer i balansen grunnet særinnskudd på NOK 50 780 488. Særinnskuddet er en del av bankinnskuddet i balansen.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets porteføljepåvirknes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstederens kreditverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,75.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023         | 2022         | 2021         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 6 481 647,12 | 4 155 138,59 | 5 722 656,87 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 048,54     | 1 014,56     | 1 008,29     |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 4 138 081 389  |
| Endring ved tegning                   | 4 813 908 679  |
| Endring ved innløsning                | -2 775 179 135 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 284 517 493    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 37 363 817     |
| Egenkapital 2023-12-31                | 6 498 692 242  |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,10%.

#### Note 8. Andre porteføljeginntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjebyr.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Verdipapirportefølje

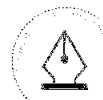
| Navn                                        | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK                   | Valuta | Markedsverdi NOK               | Urealisert NOK             | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %               |
|---------------------------------------------|-----------|-------------|--------------------------------|--------|--------------------------------|----------------------------|-----------|---------------|-----------------|------------------------|
| <strong>Forretningsbanker</strong>          |           |             |                                |        |                                |                            |           |               |                 |                        |
| BN Bank ASA 19/24 FRN                       | XOAM      | 70 000 000  | 70 605 905                     | NOK    | 70 203 483                     | -402 422                   | 5,33      | 20 %          | 2024-02-06      | 1,08                   |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                       | XOAM      | 115 000 000 | 113 954 293                    | NOK    | 115 131 434                    | 1 177 140                  | 5,32      | 20 %          | 2024-01-15      | 1,77                   |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                       | XOAM      | 20 000 000  | 19 851 965                     | NOK    | 19 974 962                     | 122 997                    | 5,41      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,31                   |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN                   | XLOH      | 150 000 000 | 153 350 800                    | NOK    | 150 175 800                    | -3 175 000                 | 6,36      | 20 %          | 2024-03-07      | 2,31                   |
| Danske Bank A/S 20/26 FRN C                 | XLOH      | 70 000 000  | 69 234 240                     | NOK    | 69 944 497                     | 710 257                    | 5,79      | 20 %          | 2024-02-13      | 1,08                   |
| DNB Bank ASA 21/24 FRN                      | XOAM      | 25 000 000  | 25 047 500                     | NOK    | 25 035 233                     | -12 268                    | 5,03      | 20 %          | 2024-03-12      | 0,39                   |
| KLP Banken AS 19/24 FRN                     | XOAM      | 35 000 000  | 35 412 200                     | NOK    | 35 034 601                     | -377 599                   | 5,52      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,54                   |
| Landkreditt Bank AS 20/25 FRN               | XOAM      | 80 000 000  | 79 656 800                     | NOK    | 80 258 768                     | 601 968                    | 5,29      | 20 %          | 2024-03-11      | 1,23                   |
| Nordea Bank Abp 20/25 FRN                   | XOSL      | 180 000 000 | 180 487 203                    | NOK    | 181 455 678                    | 968 475                    | 5,66      | 20 %          | 2024-02-19      | 2,79                   |
| OBOS-banken AS 20/25 FRN                    | XOAM      | 75 000 000  | 75 258 750                     | NOK    | 75 581 760                     | 323 010                    | 5,63      | 20 %          | 2024-03-04      | 1,16                   |
| OBOS-banken AS 21/25 FRN STEP C             | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000                     | NOK    | 14 931 713                     | -68 288                    | 5,32      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,23                   |
| OBOS-banken AS 22/25 FRN                    | XOAM      | 65 000 000  | 64 877 035                     | NOK    | 65 310 876                     | 433 841                    | 5,51      | 20 %          | 2024-02-26      | 1,00                   |
| OBOS-banken AS 22/25 FRN                    | XOAM      | 15 000 000  | 15 037 700                     | NOK    | 15 165 096                     | 127 396                    | 6,18      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,23                   |
| OBOS-banken AS 22/26 FRN                    | XOAM      | 50 000 000  | 50 344 417                     | NOK    | 50 594 325                     | 249 908                    | 5,82      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,78                   |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                   | XOAM      | 74 000 000  | 74 791 090                     | NOK    | 73 952 492                     | -838 598                   | 5,58      | 20 %          | 2024-03-04      | 1,14                   |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN                   | XOAM      | 67 000 000  | 65 250 830                     | NOK    | 65 825 068                     | 574 238                    | 5,52      | 20 %          | 2024-01-29      | 1,01                   |
| Pareto Bank ASA 22/27 FRN                   | XOAM      | 30 000 000  | 28 880 700                     | NOK    | 29 281 419                     | 400 719                    | 5,69      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,45                   |
| Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN        | XOAM      | 50 000 000  | 50 223 500                     | NOK    | 50 061 460                     | -162 040                   | 5,58      | 20 %          | 2024-03-14      | 0,77                   |
| Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN        | XOAM      | 10 000 000  | 9 975 800                      | NOK    | 10 034 015                     | 58 215                     | 5,49      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,15                   |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN        | XOAM      | 29 000 000  | 28 882 290                     | NOK    | 29 047 876                     | 165 586                    | 5,38      | 20 %          | 2024-03-15      | 0,45                   |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN        | XOAM      | 40 000 000  | 39 650 800                     | NOK    | 39 995 340                     | 344 540                    | 5,08      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,62                   |
| Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN        | XOAM      | 16 000 000  | 16 000 000                     | NOK    | 16 086 181                     | 86 181                     | 5,72      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,25                   |
| Storebrand Bank ASA 21/24 FRN               | XOAM      | 10 000 000  | 10 011 291                     | NOK    | 10 003 012                     | -8 279                     | 5,10      | 20 %          | 2024-02-15      | 0,15                   |
| Swedbank AB FRN 02-06-2026                  | XDUB      | 60 000 000  | 60 025 000                     | NOK    | 60 480 246                     | 455 246                    | 6,04      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,93                   |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024                  | XDUB      | 60 000 000  | 59 869 100                     | NOK    | 60 088 794                     | 219 694                    | 5,62      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,92                   |
| Voss Veksel ASA 22/24 FRN                   | XOAM      | 25 000 000  | 24 881 450                     | NOK    | 25 034 580                     | 153 130                    | 5,28      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,39                   |
| Voss Veksel ASA 22/26 FRN                   | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000                     | NOK    | 15 159 419                     | 159 419                    | 5,94      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,23                   |
| <strong>Sum</strong>                        |           |             | <strong>1 451 560 659</strong> |        | <strong>1 453 848 125</strong> | <strong>2 287 466</strong> |           |               |                 | <strong>22,37</strong> |
| <strong>Industrielskap</strong>             |           |             |                                |        |                                |                            |           |               |                 |                        |
| Vegamot AS 20/25 FRN                        | XOAM      | 10 000 000  | 9 912 100                      | NOK    | 10 003 702                     | 91 602                     | 5,21      | 20 %          | 2024-03-19      | 0,15                   |
| <strong>Sum</strong>                        |           |             | <strong>9 912 100</strong>     |        | <strong>10 003 702</strong>    | <strong>91 602</strong>    |           |               |                 | <strong>0,15</strong>  |
| <strong>Kommunal garanti</strong>           |           |             |                                |        |                                |                            |           |               |                 |                        |
| Arendal komm 21/24 FRN                      | XOSL      | 50 000 000  | 50 006 000                     | NOK    | 49 964 500                     | -41 500                    | 4,89      | 20 %          | 2024-01-03      | 0,77                   |
| Eidsvoll komm 23/26 FRN                     | XOSL      | 33 000 000  | 33 038 280                     | NOK    | 33 031 838                     | -6 442                     | 5,24      | 20 %          | 2024-02-21      | 0,51                   |
| Ferde AS 19/24 FRN                          | XOAM      | 24 000 000  | 24 147 360                     | NOK    | 24 014 678                     | -132 682                   | 5,05      | 20 %          | 2024-03-06      | 0,37                   |
| Giske komm 22/24 FRN                        | XOSL      | 50 000 000  | 50 054 500                     | NOK    | 50 050 725                     | -3 775                     | 5,15      | 20 %          | 2024-02-16      | 0,77                   |
| IVAR IK5 5,35% CERT 153 190224              | XOAM      | 14 000 000  | 14 002 800                     | NOK    | 14 006 430                     | 3 630                      | 5,35      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,22                   |
| <strong>Sum</strong>                        |           |             | <strong>171 248 940</strong>   |        | <strong>171 068 172</strong>   | <strong>-180 768</strong>  |           |               |                 | <strong>2,63</strong>  |
| <strong>Kredittforetak A/S</strong>         |           |             |                                |        |                                |                            |           |               |                 |                        |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                   | XOAM      | 50 000 000  | 48 554 000                     | NOK    | 49 100 965                     | 546 965                    | 5,46      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,76                   |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                   | XOAM      | 25 000 000  | 24 200 250                     | NOK    | 24 475 263                     | 275 013                    | 5,47      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,38                   |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                   | XOAM      | 13 000 000  | 13 000 000                     | NOK    | 12 911 005                     | -88 995                    | 5,69      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,20                   |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                   | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000                     | NOK    | 9 990 866                      | -9 134                     | 6,08      | 20 %          | 2024-03-05      | 0,15                   |
| Brage Finans AS 23/27 FRN                   | XOAM      | 70 000 000  | 70 000 000                     | NOK    | 70 511 896                     | 511 896                    | 6,67      | 20 %          | 2024-03-01      | 1,09                   |
| DNB Boligkreditt AS 17/24 ADJ C COVID       | XOSL      | 57 000 000  | 55 919 850                     | NOK    | 56 669 554                     | 749 704                    | 2,34      | 10 %          | 2025-03-14      | 0,87                   |
| Eiendomskreditt AS 18/24 FRN C COVID        | XOAM      | 5 000 000   | 5 056 200                      | NOK    | 5 007 063                      | -49 138                    | 5,15      | 10 %          | 2024-03-15      | 0,08                   |
| Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 16 000 000  | 16 007 840                     | NOK    | 16 002 874                     | -4 966                     | 4,95      | 10 %          | 2024-03-15      | 0,25                   |
| Eiendomskreditt AS 19/25 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 50 000 000  | 50 234 000                     | NOK    | 50 134 845                     | -99 155                    | 5,19      | 10 %          | 2024-03-15      | 0,77                   |
| Eiendomskreditt AS 21/24 FRN                | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                     | NOK    | 24 954 388                     | -45 613                    | 5,25      | 20 %          | 2024-01-10      | 0,38                   |
| Eiendomskreditt AS 23/26 FRN                | XOAM      | 30 000 000  | 29 982 000                     | NOK    | 30 134 175                     | 152 175                    | 6,10      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,46                   |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN              | XOAM      | 15 000 000  | 15 024 000                     | NOK    | 15 034 692                     | 10 692                     | 5,48      | 20 %          | 2024-03-26      | 0,23                   |
| Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN              | XOAM      | 50 000 000  | 49 967 500                     | NOK    | 50 125 465                     | 157 965                    | 5,36      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,77                   |
| Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN              | XOAM      | 35 000 000  | 35 055 850                     | NOK    | 35 061 702                     | 6 852                      | 5,29      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,54                   |
| Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVID  | XOAM      | 15 000 000  | 14 973 000                     | NOK    | 14 998 827                     | 25 827                     | 5,06      | 10 %          | 2024-01-22      | 0,23                   |
| Helgeland Bolig AS 19/25 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 50 000 000  | 50 067 000                     | NOK    | 50 073 525                     | 6 525                      | 5,04      | 10 %          | 2024-03-12      | 0,77                   |
| Helgeland Boligkreditt AS 21/25 FRN C COVID | XOAM      | 40 000 000  | 39 730 400                     | NOK    | 39 841 816                     | 111 416                    | 4,81      | 10 %          | 2024-03-08      | 0,61                   |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN         | XOAM      | 68 000 000  | 68 085 612                     | NOK    | 68 219 980                     | 134 368                    | 5,39      | 20 %          | 2024-02-12      | 1,05                   |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN         | XOAM      | 28 000 000  | 28 307 937                     | NOK    | 28 044 097                     | -263 840                   | 5,48      | 20 %          | 2024-01-12      | 0,43                   |
| Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN         | XOAM      | 83 000 000  | 82 244 250                     | NOK    | 82 823 127                     | 578 877                    | 5,28      | 20 %          | 2024-02-05      | 1,27                   |
| Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN         | XOAM      | 38 000 000  | 37 691 640                     | NOK    | 38 129 166                     | 437 526                    | 5,45      | 20 %          | 2024-03-21      | 0,59                   |
| Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN         | XOAM      | 19 000 000  | 19 014 250                     | NOK    | 19 040 157                     | 25 907                     | 5,30      | 20 %          | 2024-02-08      | 0,29                   |
| Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 40 000 000  | 40 035 714                     | NOK    | 40 058 176                     | 22 462                     | 5,14      | 10 %          | 2024-02-26      | 0,62                   |
| Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 50 000 000  | 50 007 500                     | NOK    | 50 065 755                     | 48 255                     | 5,11      | 10 %          | 2024-01-03      | 0,77                   |
| Landkreditt Boligkred AS 19/26 FRN C COVID  | XOAM      | 20 000 000  | 19 984 000                     | NOK    | 20 011 028                     | 27 028                     | 5,23      | 10 %          | 2024-02-15      | 0,31                   |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025            | XLUX      | 25 000 000  | 25 000 000                     | NOK    | 24 918 645                     | -81 355                    | 5,58      | 20 %          | 2024-02-07      | 0,38                   |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025            | XLUX      | 50 000 000  | 49 997 000                     | NOK    | 49 830 795                     | -166 205                   | 5,57      | 20 %          | 2024-02-07      | 0,77                   |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025            | XLUX      | 20 000 000  | 19 948 000                     | NOK    | 20 129 530                     | 181 530                    | 6,27      | 20 %          | 2024-02-07      | 0,31                   |
| LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025            | XLUX      | 25 000 000  | 24 999 250                     | NOK    | 24 968 100                     | -31 150                    | 5,67      | 20 %          | 2024-02-07      | 0,38                   |
| Nykredit Realkredit AS 20/25 FRN            | XCSE      | 60 000 000  | 59 572 900                     | NOK    | 60 197 568                     | 624 668                    | 5,98      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,93                   |
| OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN STEP C COVID | XOAM      | 34 000 000  | 33 940 840                     | NOK    | 33 962 019                     | 21 179                     | 4,93      | 10 %          | 2024-02-05      | 0,52                   |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 30 000 000  | 30 734 000                     | NOK    | 30 154 929                     | -579 071                   | 5,66      | 10 %          | 2024-03-04      | 0,46                   |
| Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVID   | XOAM      | 10 000 000  | 9 896 300                      | NOK    | 9 921 767                      | 25 467                     | 5,03      | 10 %          | 2024-02-12      | 0,15                   |
| SSB Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVID       | XOAM      | 40 000 000  | 41 097 000                     | NOK    | 41 613 214                     | 516 214                    | 2,99      | 10 %          | 2025-05-08      | 0,64                   |
| Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVID   | XOAM      | 50 000 000  | 49 900 000                     | NOK    | 50 000 465                     | 100 465                    | 5,13      | 10 %          | 2024-02-14      | 0,77                   |
| <strong>Sum</strong>                        |           |             | <strong>1 243 228 084</strong> |        | <strong>1 247 107 435</strong> | <strong>3 879 351</strong> |           |               |                 | <strong>19,19</strong> |
| <strong>Sparebanker</strong>                |           |             |                                |        |                                |                            |           |               |                 |                        |
| Agder Spb 20/25 FRN                         | XOAM      | 20 000 000  | 19 724 000                     | NOK    | 20 044 738                     | 320 738                    | 5,40      | 20 %          | 2024-02-28      | 0,31                   |
| Agder Spb 22/25 FRN                         | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000                     | NOK    | 25 241 428                     | 241 428                    | 5,95      | 20 %          | 2024-02-14      | 0,39                   |
| Agder Spb 22/26 FRN                         | XOAM      | 25 000 000  | 25 033 250                     | NOK    | 25 264 243                     | 230 993                    | 5,94      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,39                   |
| Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN             | XOAM      | 50 000 000  | 49 216 000                     | NOK    | 49 802 715                     | 586 715                    | 5,32      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,77                   |
| Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN             | XOAM      | 35 000 000  | 34 537 300                     | NOK    | 34 776 469                     | 239 169                    | 5,30      | 20 %          | 2024-01-02      | 0,54                   |

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



## Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                               | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|------------------------------------|-----------|-------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Aurskog Spb 19/24 FRN              | XOAM      | 55 000 000  | 55 133 650   | NOK    | 55 159 693       | 26 043         | 5,32      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,85     |
| Aurskog Spb 20/25 FRN              | XOAM      | 23 000 000  | 22 851 420   | NOK    | 23 060 635       | 209 215        | 5,36      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,35     |
| Aurskog Spb 21/26 FRN              | XOAM      | 15 000 000  | 14 884 950   | NOK    | 14 969 583       | 84 633         | 5,29      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,23     |
| Bien Spb ASA FRN CERT 366 200324   | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000   | NOK    | 10 008 866       | 8 866          | 5,46      | 20 %          | 2024-03-20      | 0,15     |
| Fana Spb 21/26 FRN                 | XOAM      | 20 000 000  | 19 801 800   | NOK    | 19 900 148       | 98 348         | 5,23      | 20 %          | 2024-02-20      | 0,31     |
| Flekkefjord Spb 21/24 FRN          | XOAM      | 36 000 000  | 36 104 480   | NOK    | 36 023 767       | -80 713        | 5,18      | 20 %          | 2024-01-18      | 0,55     |
| Grong Spb 20/25 FRN                | XOAM      | 25 000 000  | 24 980 500   | NOK    | 25 066 705       | 86 205         | 5,46      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,39     |
| Haugesund Spb 19/24 FRN            | XOAM      | 50 000 000  | 49 771 250   | NOK    | 50 139 075       | 367 825        | 5,26      | 20 %          | 2024-03-12      | 0,77     |
| Haugesund Spb 21/25 FRN            | XOAM      | 25 000 000  | 24 558 000   | NOK    | 24 986 335       | 428 335        | 5,26      | 20 %          | 2024-03-22      | 0,38     |
| Hjeltnelund Spb 21/24 FRN          | XOAM      | 5 000 000   | 5 000 000    | NOK    | 5 002 470        | 2 470          | 5,15      | 20 %          | 2024-01-23      | 0,08     |
| Hjeltnelund Spb 22/25 FRN          | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000   | NOK    | 10 034 875       | 34 875         | 5,45      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,15     |
| Heland og Setskog Spb 20/25 FRN    | XOAM      | 20 000 000  | 19 836 000   | NOK    | 20 046 998       | 210 998        | 5,41      | 20 %          | 2024-02-28      | 0,31     |
| Heland og Setskog Spb 20/25 FRN    | XOAM      | 25 000 000  | 24 951 250   | NOK    | 25 072 968       | 121 718        | 5,52      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,39     |
| Heland og Setskog Spb 23/26 FRN    | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000   | NOK    | 25 207 905       | 207 905        | 5,78      | 20 %          | 2024-01-23      | 0,39     |
| Jernbanepersonalets Spb 21/25 FRN  | XOAM      | 20 000 000  | 19 616 200   | NOK    | 19 984 754       | 368 554        | 5,21      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,31     |
| Jæren Spb 19/24 FRN                | XOAM      | 27 000 000  | 27 352 040   | NOK    | 27 015 350       | -336 691       | 5,59      | 20 %          | 2024-01-31      | 0,42     |
| Jæren Spb 20/25 FRN                | XOAM      | 25 000 000  | 24 925 750   | NOK    | 25 067 258       | 141 508        | 5,38      | 20 %          | 2024-01-11      | 0,39     |
| Jæren Spb 21/26 FRN                | XOAM      | 10 000 000  | 9 931 600    | NOK    | 9 980 340        | 48 740         | 5,29      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,15     |
| Melhus Spb 20/25 FRN               | XOAM      | 25 000 000  | 24 919 500   | NOK    | 25 057 168       | 137 668        | 5,45      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,39     |
| Melhus Spb 21/24 FRN               | XOAM      | 25 000 000  | 24 982 250   | NOK    | 25 013 353       | 31 103         | 5,16      | 20 %          | 2024-01-09      | 0,38     |
| Melhus Spb 21/25 FRN               | XOAM      | 50 000 000  | 49 898 000   | NOK    | 49 984 820       | 86 820         | 5,10      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,77     |
| Nidares Spb 22/25 FRN              | XOAM      | 5 000 000   | 4 992 150    | NOK    | 5 021 159        | 29 009         | 5,65      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,08     |
| Orkla Spb 20/24 FRN                | XOAM      | 25 000 000  | 24 978 350   | NOK    | 25 027 110       | 27 860         | 5,32      | 20 %          | 2024-01-23      | 0,38     |
| Orkla Spb 21/24 FRN                | XOAM      | 20 000 000  | 19 992 600   | NOK    | 20 000 278       | 7 678          | 4,97      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,31     |
| Orkla Spb 22/26 FRN                | XOAM      | 20 000 000  | 19 797 200   | NOK    | 19 935 264       | 138 064        | 5,22      | 20 %          | 2024-01-17      | 0,31     |
| Romerike Spb 20/24 FRN             | XOAM      | 50 000 000  | 49 956 000   | NOK    | 50 030 975       | 74 975         | 5,35      | 20 %          | 2024-02-20      | 0,77     |
| Romerike Spb 20/25 FRN             | XOAM      | 10 000 000  | 9 892 700    | NOK    | 10 044 126       | 151 426        | 5,52      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,15     |
| Romerike Spb 23/26 FRN             | XOAM      | 21 000 000  | 21 052 080   | NOK    | 21 101 168       | 49 088         | 5,48      | 20 %          | 2024-03-14      | 0,32     |
| Romsdal Spb 22/25 FRN              | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000   | NOK    | 14 996 103       | -3 897         | 5,14      | 20 %          | 2024-01-31      | 0,23     |
| Rørosbanken Røros Spb 23/26 FRN    | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000   | NOK    | 20 221 320       | 221 320        | 5,90      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,31     |
| Sandnes Spb 19/24 FRN              | XOAM      | 25 000 000  | 25 311 063   | NOK    | 25 022 553       | -288 510       | 5,37      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,39     |
| Skagerrak Spb 21/26 FRN            | XOAM      | 30 000 000  | 29 658 000   | NOK    | 29 846 262       | 188 262        | 5,25      | 20 %          | 2024-01-19      | 0,46     |
| Skudenes & Aakra Spb 20/25 FRN     | XOAM      | 15 000 000  | 14 998 500   | NOK    | 15 039 530       | 41 030         | 5,26      | 20 %          | 2024-03-14      | 0,23     |
| Skudenes & Aakra Spb 21/25 FRN     | XOAM      | 39 000 000  | 38 526 540   | NOK    | 38 962 954       | 436 414        | 5,33      | 20 %          | 2024-02-14      | 0,60     |
| Skue Spb 19/24 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 375 250   | NOK    | 25 026 023       | -349 228       | 5,66      | 20 %          | 2024-02-20      | 0,39     |
| Skue Spb 20/24 FRN                 | XOAM      | 30 000 000  | 30 049 500   | NOK    | 30 076 003       | 26 503         | 5,32      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,46     |
| Skue Spb 20/25 FRN                 | XOAM      | 27 000 000  | 26 785 350   | NOK    | 27 056 192       | 270 842        | 5,43      | 20 %          | 2024-03-19      | 0,42     |
| Skue Spb 22/25 FRN                 | XOAM      | 50 000 000  | 49 738 250   | NOK    | 50 075 980       | 337 730        | 5,20      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,77     |
| Spareskillingbanken 20/25 FRN      | XOAM      | 25 000 000  | 24 918 750   | NOK    | 25 066 870       | 148 120        | 5,33      | 20 %          | 2024-01-15      | 0,39     |
| Spareskillingbanken 21/24 FRN      | XOAM      | 40 000 000  | 39 875 400   | NOK    | 40 004 892       | 129 492        | 4,95      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,62     |
| Spareskillingbanken 23/26 FRN      | XOAM      | 98 000 000  | 98 163 850   | NOK    | 98 798 475       | 634 625        | 5,69      | 20 %          | 2024-03-01      | 1,52     |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN | XOAM      | 25 000 000  | 24 920 000   | NOK    | 25 050 025       | 130 025        | 5,45      | 20 %          | 2024-01-15      | 0,39     |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 23/26 FRN | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000   | NOK    | 25 111 438       | 111 438        | 5,50      | 20 %          | 2024-03-07      | 0,39     |
| Spb 1 Helgeland 21/26 FRN          | XOAM      | 17 000 000  | 16 819 290   | NOK    | 16 944 779       | 125 489        | 5,09      | 20 %          | 2024-03-06      | 0,26     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN       | XOAM      | 13 000 000  | 12 915 630   | NOK    | 12 980 357       | 64 727         | 5,37      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,20     |
| Spb 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN       | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000   | NOK    | 10 074 507       | 74 507         | 5,77      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,16     |
| Spb 1 Nord-Norge 19/24 FRN         | XOAM      | 60 000 000  | 60 134 900   | NOK    | 60 158 466       | 23 566         | 5,19      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,93     |
| Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C  | XOAM      | 79 000 000  | 78 322 340   | NOK    | 78 870 171       | 547 831        | 5,76      | 20 %          | 2024-01-10      | 1,21     |
| Spb 1 Nordmere 19/24 FRN           | XOAM      | 16 000 000  | 15 978 080   | NOK    | 16 049 063       | 70 973         | 5,35      | 20 %          | 2024-01-18      | 0,25     |
| Spb 1 Nordmere 20/25 FRN           | XOAM      | 25 000 000  | 24 716 250   | NOK    | 25 107 993       | 386 743        | 5,43      | 20 %          | 2024-03-27      | 0,41     |
| Spb 1 Nordmere 20/25 FRN           | XOAM      | 30 000 000  | 29 998 800   | NOK    | 30 083 955       | 85 155         | 5,25      | 20 %          | 2024-03-15      | 0,46     |
| Spb 1 Nordmere 21/26 FRN           | XOAM      | 50 000 000  | 49 525 000   | NOK    | 49 773 130       | 248 130        | 5,25      | 20 %          | 2024-01-02      | 0,77     |
| Spb 1 Nordmere 22/25 FRN           | XOAM      | 40 000 000  | 40 009 400   | NOK    | 40 348 164       | 338 764        | 5,59      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,62     |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN | XOAM      | 15 000 000  | 14 885 250   | NOK    | 15 005 889       | 120 639        | 5,31      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,23     |
| Spb 1 SMN 19/24 FRN                | XOAM      | 40 000 000  | 40 034 800   | NOK    | 40 010 920       | -23 880        | 5,62      | 20 %          | 2024-01-15      | 0,62     |
| Spb 1 SMN 20/25 FRN                | XOAM      | 20 000 000  | 19 870 400   | NOK    | 20 049 206       | 178 806        | 5,29      | 20 %          | 2024-01-10      | 0,31     |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C              | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000   | NOK    | 19 932 746       | -67 254        | 5,21      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,31     |
| Spb 1 SMN 21/26 FRN                | XOAM      | 35 000 000  | 34 849 150   | NOK    | 35 009 975       | 160 825        | 5,27      | 20 %          | 2024-03-12      | 0,54     |
| Spb 1 SMN 22/25 FRN                | XOAM      | 23 000 000  | 22 981 850   | NOK    | 23 125 463       | 143 613        | 5,82      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,36     |
| Spb 1 SMN 23/26 FRN                | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000   | NOK    | 40 307 720       | 307 720        | 5,94      | 20 %          | 2024-01-02      | 0,62     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN        | XOSL      | 20 000 000  | 19 807 800   | NOK    | 20 007 050       | 199 250        | 5,28      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,31     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 22/25 FRN        | XOAM      | 10 000 000  | 10 054 600   | NOK    | 10 105 287       | 50 687         | 5,74      | 20 %          | 2024-01-31      | 0,16     |
| Spb 1 Serøst-Norge 19/24 FRN       | XOAM      | 58 000 000  | 58 235 280   | NOK    | 58 169 134       | -66 146        | 5,30      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,90     |
| Spb 1 Serøst-Norge 19/25 FRN       | XOAM      | 76 000 000  | 75 686 960   | NOK    | 76 228 008       | 541 048        | 5,32      | 20 %          | 2024-02-20      | 1,17     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/24 FRN       | XOAM      | 45 000 000  | 44 995 500   | NOK    | 45 102 695       | 107 195        | 5,29      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,69     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN       | XOAM      | 35 000 000  | 35 060 900   | NOK    | 35 167 587       | 106 687        | 5,48      | 20 %          | 2024-02-22      | 0,54     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/26 FRN       | XOAM      | 10 000 000  | 9 960 800    | NOK    | 10 021 483       | 60 683         | 5,35      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,15     |
| Spb 1 Serøst-Norge 21/26 FRN       | XOAM      | 40 000 000  | 39 785 900   | NOK    | 39 942 800       | 156 900        | 5,32      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,61     |
| Spb 1 Østfold Akershus 20/25 FRN   | XOAM      | 43 000 000  | 42 765 510   | NOK    | 43 166 315       | 400 805        | 5,45      | 20 %          | 2024-03-27      | 0,66     |
| Spb 1 Østlandet 18/24 FRN          | XOAM      | 134 000 000 | 134 106 140  | NOK    | 134 346 872      | 240 732        | 5,36      | 20 %          | 2024-02-23      | 2,07     |
| Spb 1 Østlandet 20/25 FRN STEP C   | XOAM      | 45 000 000  | 44 611 375   | NOK    | 44 787 978       | 176 603        | 5,62      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,69     |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C        | XOAM      | 48 000 000  | 47 403 800   | NOK    | 47 845 838       | 442 038        | 5,26      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,74     |
| Spb 68 grader Nord 19/24 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 299 875   | NOK    | 25 034 448       | -265 428       | 5,59      | 20 %          | 2024-03-22      | 0,39     |
| Spb 68 grader Nord 20/24 FRN       | XOAM      | 20 000 000  | 20 105 600   | NOK    | 20 111 404       | 5 804          | 5,58      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,31     |
| Spb 68 grader Nord 20/25 FRN       | XOAM      | 5 000 000   | 4 952 400    | NOK    | 5 005 077        | 52 677         | 5,42      | 20 %          | 2024-02-28      | 0,08     |
| Spb 68 grader Nord 23/26 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 034 250   | NOK    | 25 158 545       | 124 295        | 5,70      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,39     |
| Spb DIN 19/24 FRN                  | XOAM      | 10 000 000  | 10 082 500   | NOK    | 10 021 505       | -60 995        | 5,38      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,15     |
| Spb Møre 21/27 FRN STEP C          | XOAM      | 10 000 000  | 9 786 900    | NOK    | 9 903 392        | 116 492        | 5,40      | 20 %          | 2024-01-22      | 0,15     |
| Spb Møre 23/26 FRN                 | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000   | NOK    | 50 466 935       | 466 935        | 5,66      | 20 %          | 2024-03-27      | 0,78     |
| Spb Narvik 19/24 FRN               | XOAM      | 15 000 000  | 15 153 300   | NOK    | 15 029 298       | -124 002       | 5,34      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,23     |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN     | XOAM      | 95 000 000  | 94 707 600   | NOK    | 95 021 936       | 314 336        | 4,99      | 20 %          | 2024-01-15      | 1,46     |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C   | XOAM      | 76 000 000  | 75 361 010   | NOK    | 75 800 637       | 439 627        | 5,21      | 20 %          | 2024-01-23      | 1,17     |
| Spb Sogn og Fjordane 23/26 FRN     | XOAM      | 60 000 000  | 60 198 600   | NOK    | 60 473 952       | 275 352        | 5,51      | 20 %          | 2024-03-12      | 0,93     |
| Spb Ser 20/26 FRN C                | XOAM      | 25 000 000  | 24 834 500   | NOK    | 24 941 740       | 107 240        | 5,67      | 20 %          | 2024-03-27      | 0,38     |
| Spb Ser 22/26 FRN                  | XOAM      | 50 000 000  | 50 350 500   | NOK    | 50 570 275       | 219 775        | 5,79      | 20 %          | 2024-03-21      | 0,78     |
| Spb Ser 22/27 FRN                  | XOAM      | 20 000 000  | 19 881 000   | NOK    | 19 973 626       | 92 626         | 5,39      | 20 %          | 2024-02-22      | 0,31     |
| Spb Vest 21/24 FRN                 | XOAM      | 80 000 000  | 79 676 457   | NOK    | 80 007 352       | 330 895        | 5,02      | 20 %          | 2024-02-27      | 1,23     |
| Spb Vest 23/27 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 010 000   | NOK    | 25 000 385       | -9 615         | 5,37      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,38     |
| Spb Øst 19/24 FRN                  | XOAM      | 89 000 000  | 88 943 040   | NOK    | 89 252 813       | 309 773        | 5,31      | 20 %          | 2024-02-26      | 1,37     |

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|----------------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Strømmen Spb 22/24 FRN           | XOAM      | 18 000 000 | 18 022 320    | NOK    | 18 029 363       | 7 043          | 5,38      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,28     |
| Segne og Greipstad Spb 23/26 FRN | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000    | NOK    | 25 132 885       | 132 885        | 5,75      | 20 %          | 2024-01-22      | 0,39     |
| Totens Spb 20/24 FRN             | XOAM      | 50 000 000 | 49 592 000    | NOK    | 50 121 800       | 529 800        | 5,28      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,77     |
| Trendelag Spb 19/24 FRN          | XOAM      | 25 000 000 | 25 090 250    | NOK    | 25 099 413       | 9 163          | 5,57      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,39     |
| Trendelag Spb 23/24 FRN          | XOAM      | 20 000 000 | 20 000 000    | NOK    | 20 161 900       | 161 900        | 5,71      | 20 %          | 2024-03-08      | 0,31     |
| Trendelag Spb 23/26 FRN          | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000    | NOK    | 25 138 173       | 138 173        | 5,78      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,39     |
| Trendelag Spb 23/27 FRN          | XOAM      | 20 000 000 | 20 000 000    | NOK    | 20 036 580       | 36 580         | 5,60      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,31     |
| Voss Spb 20/25 FRN               | XOAM      | 20 000 000 | 19 905 400    | NOK    | 20 045 596       | 140 196        | 5,37      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,31     |
| Ørland Spb 23/26 FRN             | XOAM      | 16 000 000 | 16 012 160    | NOK    | 16 084 024       | 71 864         | 5,62      | 20 %          | 2024-03-15      | 0,25     |
| Sum                              |           |            | 3 308 506 990 |        | 3 323 747 346    | 15 240 356     |           |               |                 | 51,14    |
| Forwards                         |           | 4 997 157  | 0             |        | 430 738          | 430 738        |           |               |                 | 0,01     |
| Swaps                            |           |            | 0             |        | -2 733 629       | -2 733 629     |           |               |                 | -0,04    |
| Særinnskudd                      |           |            | 50 780 488    |        | 50 780 488       | 0              |           |               |                 | 0,78     |
| Sum verdipapirportefølje         |           |            | 6 235 237 260 |        | 6 254 252 377    | 19 015 117     |           |               |                 | 96,24    |
| Bankinnskudd                     |           |            |               |        | 153 987 494      |                |           |               |                 | 2,37     |
| Opptjente renter                 |           |            |               |        | 39 072 696       |                |           |               |                 | 0,60     |
| Fordringer/gjeld                 |           |            |               |        | 51 379 675       |                |           |               |                 | 0,79     |
| Fondets verdi                    |           |            |               |        | 6 498 692 242    |                |           |               |                 | 100,00   |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



### Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

#### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

|        |        |
|--------|--------|
| Valuta |        |
| NOK    | 4 967  |
| USD    | -4 537 |

##### Underliggende eksponering gjennom rentebytteavtaler

|                                             |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|
| Valuta                                      | Forfall            |
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 0 - 1 år 2 145 000 |

##### Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA  
BofA Securities Inc  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
HSBC Continental Europe SA  
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 9



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon Pluss

LEI-nummer: 549300QP32LNNTKK6722

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: \_\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 37 %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: \_\_\_\_ %

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 1 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert   | 96,41 %       | 58,53 % |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                                  | 312 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 96,41 %       | 58,53 % |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,00 %        | 0,00 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,00 %        | 0,00 %  |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for fjerne nasjonale selskaper                                                                                                    | 0,00 % involvert i brudd              | 96,41 %       | 89,91 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP   | 0,00 %        | 0,00 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                             | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering Deknings |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|------------------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                      | 2023             | 1 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert   | 96,41 %                | 58,53 % |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 1 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert   | 95,89 %                | 50,81 % |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                          | 2023             | 312 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 96,41 %                | 58,53 % |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | I/A                                   | I/A                    | I/A     |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 2023             | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,00 %                 | 0,00 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | I/A                                   | I/A                    | I/A     |
|                                                                                     | 0,00 % investeringsland med brudd                                                                                                                                                                                                                                     | 2023             | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,00 %                 | 0,00 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | I/A                                   | I/A                    | I/A     |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                               | 2023             | 0,00 % involvert i brudd              | 96,41 %                | 89,91 % |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i brudd              | 95,89 %                | 87,48 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 2023             | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP   | 0,00 %                 | 0,00 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | I/A                                   | I/A                    | I/A     |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72

**Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

## **Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## **Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.*

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

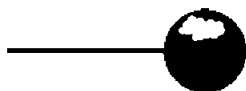
Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 173 tCO2e                                 | 96,41 %       | 58,53 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 481 tCO2e                                 | 96,41 %       | 58,53 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 149,463 tCO2e                             | 96,41 %       | 58,53 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 655 tCO2e                                 | 96,41 %       | 58,53 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 150,118 tCO2e                             | 96,41 %       | 58,53 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 1 tCO2e / m€ investert                    | 96,41 %       | 58,53 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 312 tCO2e / m€ investert                  | 96,41 %       | 58,53 % |
|                             | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                      | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                    | 5 tCO2e / m€ av eide inntekter            | 96,41 %       | 61,07 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                              | 494 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 96,41 %       | 60,92 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt brensel    | 96,41 %       | 46,81 % |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 44,93 % forbruk av ikke-fornybar energi   | 96,41 %       | 25,48 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi | 96,41 %       | 0,00 %  |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,57 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder                                                 | 0,00 % med negativ effekt  | 96,41 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,00 tonn / m€ investert   | 96,41 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,04 tonn / m€ investert   | 96,41 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           |                                                                                                                                                               | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Måleenhet-verdi                                                  | Kvalifisering | Dekning |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                    | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                              | 0,00 % involvert i brudd                                         | 96,41 %       | 89,91 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 96,41 %       | 27,00 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                       | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 15,94 % lønnsforskjell                                           | 96,41 %       | 17,82 % |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret                                                                                                                                       | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                    | 46,53 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 96,41 %       | 27,20 % |
|                                       | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                              | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                              | 0,00 % involvert                                                 | 96,41 %       | 87,81 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                          | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                       | Kvalifisering                       | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP | 0,00 %  |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 0 investeringsland med krenkelser   | 0,00 %  |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd   | 0,00 %  |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd   | 0,00 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2023 –  
31. desember 2023

| Største investeringer         | Sektor | % Eiendeler | Land    |
|-------------------------------|--------|-------------|---------|
| Danske Bank A/S 19/24 FRN     | Finans | 2,72 %      | Danmark |
| BN Bank ASA 20/26 FRN         | Finans | 2,33 %      | Norge   |
| Nordea Bank Abp 20/25 FRN     | Finans | 2,00 %      | Finland |
| Spb 1 Østlandet 18/24 FRN     | Finans | 1,82 %      | Norge   |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN     | Finans | 1,33 %      | Norge   |
| Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 FRN  | Finans | 1,31 %      | Norge   |
| BN Bank ASA 19/24 FRN         | Finans | 1,27 %      | Norge   |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN     | Finans | 1,21 %      | Finland |
| OBOS-banken AS 22/25 FRN      | Finans | 1,14 %      | Norge   |
| Romerike Spb 20/24 FRN        | Finans | 1,14 %      | Norge   |
| Danske Bank A/S 18/23 FRN     | Finans | 1,08 %      | Danmark |
| Landkreditt Bank AS 20/25 FRN | Finans | 1,08 %      | Norge   |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024    | Finans | 1,08 %      | Sverige |
| Spb Øst 19/24 FRN             | Finans | 0,96 %      | Norge   |
| OBOS-banken AS 20/25 FRN      | Finans | 0,95 %      | Norge   |



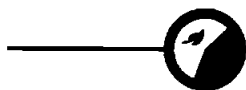
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

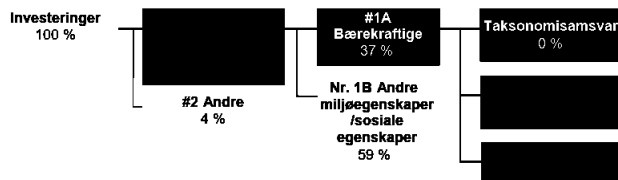
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | % Eiendeler |
|-------------------------|-------------|
| Finans                  | 93,61 %     |
| Kontanter               | 3,62 %      |
| Statsobligasjoner       | 1,60 %      |
| Forbruker, ikke syklisk | 1,13 %      |
| Fellesgoder             | 0,07 %      |
| Valutaterminkontrakter  | 0,00 %      |
| Derivater               | -0,03 %     |
| Sum                     | 100,00 %    |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsætning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



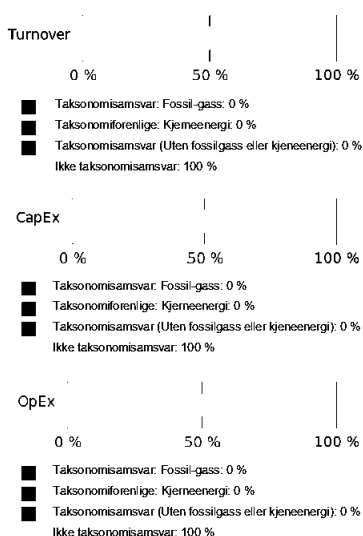
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

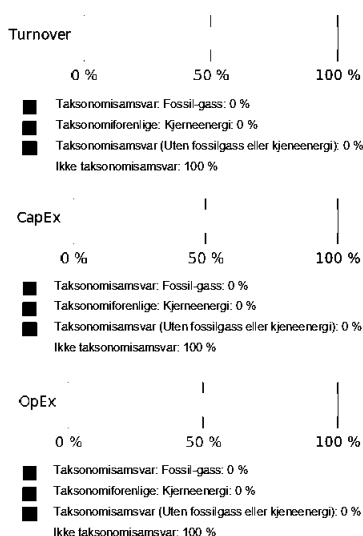
- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner<sup>1</sup>, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 37 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 35 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Nordea Norge Pluss

Årskommentar for 2023

Nordea Norge Pluss steg i verdi med 11,4 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (OSEFX) steg med 11,2 prosent i samme periode.

Det var særlig utviklingen i amerikanske statsrenter som påvirket aksjeavkastningen på Oslo Børs gjennom 2023. Fondets beste bidrag til avkastningen var at vi hadde mindre investeringer enn referanseindeksen i høyt prisede vekstaksjer. De falt mer enn 7 prosent i fjor, og var det svakeste segmentet på Oslo Børs. De lavere prisede aksjene vi hadde innenfor fornybaraksjer med robuste forretningsmodeller steg med godt og vel 27 prosent i perioden.

Fondets undervekt i sykliske aksjer innenfor særlig energi og shipping var det største negative bidraget til avkastningen.

Aksjene på Oslo Børs er fortsatt attraktivt priset og aksjene i fondet er priset enda lavere, med et forventet pris/fortjeneste-forhold på ti de neste 12 månedene. Et globalt økonomisk tilbakeslag vil ramme Oslo Børs hardt, men vi ser for oss en moderat global økonomisk vekst fremover. Derfor tror vi det norske aksjemarkedet vil utvikle seg godt.

Fondets avkastning har utviklet seg vesentlig bedre enn Oslo Børs Fondindeks, både på lang og kort sikt. Vi benytter en fundamental investeringsstrategi og investerer i selskaper som er rimelig priset og som har utsikter for god inntjening fremover.

### Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2011-04-27

**ISIN** NO0010605637

**Fondstype** Aksjefond

**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Aksjefondet Nordea Norge Pluss har et minste førstegangsinnskudd på 500.000 kroner og kan passe for deg som ønsker å investere bredt i det norske aksjemarkedet. Fondet er aktivt forvaltet og fondets målsetning er å gi en bedre avkastning enn utviklingen på Oslo Børs Fondsindeks over tid. Fondet søker å investere i selskaper hvor verdsettelse, inntjening og verdiskaping er sentralt og egner seg best for langsiktige investeringer grunnet aksjemarkedets til tider store kurssvingninger.

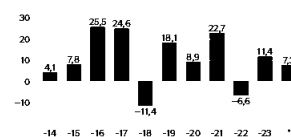
### Risikonivå

1   2   3   4   5   **6**   7

Lavere risiko  
Lavere mulig avkastning

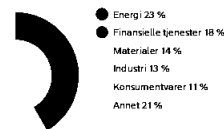
Høyere risiko  
Høyere mulig avkastning

### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Norge Pluss

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Fondets utvikling                        | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi                        | 3 103,70   | 2 785,07   | 2 983,00   | 2 430,55   | 2 231,98   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK            | 2 507      | 2 198      | 2 203      | 1 795      | 1 476      |
| Antall andeler                           | 807 871    | 789 240    | 738 374    | 738 605    | 661 474    |
| Avkastning %                             | 11,44      | -6,64      | 22,73      | 8,90       | 18,13      |
| Avkastning referanseindeks %             | 11,19      | -7,09      | 21,14      | 7,33       | 19,20      |
| Risiko                                   |            |            |            |            |            |
| Volatilitet siste 3 år *                 | 13,82      | 23,80      | 21,48      | 22,90      | 12,11      |
| Volatilitet referanseindeks siste 3 år * | 13,57      | 20,43      | 16,83      | 18,14      | 9,75       |
| Sharpe                                   | 0,45       | 0,28       | 0,72       | 0,15       | 0,67       |
| Sharpe referanseindeks                   | 0,41       | 0,27       | 0,88       | 0,37       | 1,00       |
| Aktiv andel, % **                        | 51,1       | 52,1       | 67,0       | 69,2       | 64,1       |
| Relativ volatilitet, % ***               | 5,1        | 7,1        | 6,7        | 6,9        | 5,3        |

| Kostnader                |        | Referanseindeks                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Fondets største investeringer | prosent |
|--------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % | Oslo Børs Mutual Fund Index 100.0%                                                                                                                                                                                                                                                                              | Aker BP ASA                   | 9,4     |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % | * Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).                                                                                                                                                          | Equinor ASA                   | 6,7     |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,00 % | ** Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.                                                                  | Mowi ASA                      | 5,8     |
| Løpende kostnader        | 1,00 % | *** Relativ volatilitet (Tracking Error) er et mål på hvor mye fondet svinger i forhold til referanseindeksen i måleperioden. Relativ volatilitet er standardavviket til differanseavkastningen. Jo høyere dette tallet er, desto høyere er sannsynligheten for at fondet vil avvike mye fra referanseindeksen. | Yara International ASA        | 5,4     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Borregaard ASA                | 4,1     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Schibsted ASA                 | 3,7     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | DNB Bank ASA                  | 3,7     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Subsea 7 SA                   | 3,6     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | SpareBank 1 SMN               | 3,5     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Atea ASA                      | 3,4     |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## Nordea Norge Pluss

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   Aksjer

| RESULTATREGNSKAP (KR)                                          | 2023               | 2022                |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>             |                    |                     |
| Renteinntekter                                                 | 1 381 150          | 562 427             |
| Aksjeutbytte                                                   | 136 713 202        | 101 511 410         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                    | 36 006 082         | 23 817 003          |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap                   | 99 030 098         | -253 876 026        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)               | -26 014            | 169 980             |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                      | <b>273 104 518</b> | <b>-127 765 207</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b>          |                    |                     |
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 1 395 125          | 896 368             |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -22 235 009        | -22 241 744         |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | -23 422            | 113 118             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-20 863 307</b> | <b>-21 232 259</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                              | <b>252 241 211</b> | <b>-148 997 465</b> |
| Skattekostnad (Note 9)                                         | -866 270           | -626 683            |
| <b>Årsresultat</b>                                             | <b>251 374 941</b> | <b>-149 624 148</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                               |                    |                     |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)                 | 251 374 941        | -149 624 148        |
| <b>Sum disponert</b>                                           | <b>251 374 941</b> | <b>-149 624 148</b> |

| BALANSE (KR)                                 | 2023                 | 2022                 |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                      |                      |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>2 458 900 573</b> | <b>2 170 798 222</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                      |                      |
| Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter           | 208 295              | 66 156               |
| Andre fordringer                             | 139 411              | 126 451              |
| Bankinnskudd                                 | 50 185 938           | 28 953 978           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>2 509 434 217</b> | <b>2 199 944 806</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 807 870 544          | 789 239 859          |
| Overkurs/underkurs                           | 376 370 425          | 337 077 434          |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                  | <b>1 323 145 204</b> | <b>1 071 770 262</b> |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>2 507 386 172</b> | <b>2 198 087 555</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                      |                      |
| Annen gjeld                                  | 2 048 045            | 1 857 250            |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>2 048 045</b>     | <b>1 857 250</b>     |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>2 509 434 217</b> | <b>2 199 944 806</b> |

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Norge Pluss

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskaperes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,31.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 911 831.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023       | 2022       | 2021       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 807 870,54 | 789 239,86 | 738 373,85 |
| Innløsningskurs 31.12. | 3 103,70   | 2 785,07   | 2 981,51   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningskostnader.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 2 198 087 555 |
| Endring ved tegning                   | 463 211 744   |
| Endring ved innløsning                | -405 288 068  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 251 374 941   |
| Egenkapital 2023-12-31                | 2 507 386 172 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det kan benyttes svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Se fondets prospekt for nærmere informasjon om svingprising. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 1,00%.

#### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

#### Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon. Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt og refundert kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

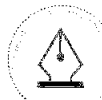
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Norge Pluss

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Verdipapirportefølje

| Navn                           | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|--------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|-------------|--------------|
| <b>Eiendom</b>                 |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Olav Thon Eiendomsselskap      | XOSL      | 312 908    | 45 263 844         | NOK    | 58 357 342         | 13 093 498         | 0,31        | 2,33         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>45 263 844</b>  |        | <b>58 357 342</b>  | <b>13 093 498</b>  |             | <b>2,33</b>  |
| <b>Energi</b>                  |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Aker BP                        | XOSL      | 801 609    | 197 956 451        | NOK    | 236 875 460        | 38 919 008         | 0,13        | 9,45         |
| BW LPG Limited                 | XOSL      | 217 058    | 36 330 972         | NOK    | 32 840 875         | -3 490 096         | 0,16        | 1,31         |
| Equinor                        | XOSL      | 524 015    | 154 205 333        | NOK    | 168 811 432        | 14 606 099         | 0,02        | 6,73         |
| Hafnia Limited                 | XOSL      | 475 996    | 30 943 973         | NOK    | 33 414 919         | 2 470 946          | 0,09        | 1,33         |
| Shell Drilling                 | XOSL      | 941 018    | 29 814 596         | NOK    | 27 289 522         | -2 525 074         | 0,44        | 1,09         |
| Stage Holdco                   | XOAM      | 23 825     | 0                  | CAD    | 0                  | 0                  | 0,28        | 0,00         |
| Subsea 7 S.A.                  | XOSL      | 602 636    | 50 778 237         | NOK    | 89 310 655         | 38 532 418         | 0,20        | 3,56         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>500 029 563</b> |        | <b>588 542 864</b> | <b>88 513 301</b>  |             | <b>23,47</b> |
| <b>Finansielle tjenester</b>   |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| ABN AMRO Bank                  | XAMS      | 405 459    | 49 464 641         | EUR    | 61 816 009         | 12 351 368         | 0,05        | 2,47         |
| DNB Bank                       | XOSL      | 429 707    | 72 677 322         | NOK    | 92 816 712         | 20 139 390         | 0,03        | 3,70         |
| Giensidige Forsikring          | XOSL      | 43 470     | 7 907 108          | NOK    | 8 150 625          | 243 517            | 0,01        | 0,33         |
| NN Group                       | XAMS      | 33 372     | 11 928 869         | EUR    | 13 384 213         | 1 455 344          | 0,01        | 0,53         |
| SpareBank 1 Helgeland          | XOSL      | 156 689    | 14 614 453         | NOK    | 20 369 570         | 5 755 117          | 0,57        | 0,81         |
| SpareBank 1 SMN                | XOSL      | 624 132    | 46 866 770         | NOK    | 88 501 918         | 41 635 147         | 0,43        | 3,53         |
| SpareBank 1 SR-Bank            | XOSL      | 564 600    | 43 922 559         | NOK    | 72 776 940         | 28 854 381         | 0,21        | 2,90         |
| SpareBank 1 Sørøst-Norge       | XOSL      | 113 901    | 4 060 660          | NOK    | 7 289 664          | 3 229 004          | 0,08        | 0,29         |
| Sparebanken Møre               | XOSL      | 80 000     | 6 009 000          | NOK    | 6 720 000          | 711 000            | 0,16        | 0,27         |
| Sparebanken Sør                | XOSL      | 102 018    | 13 446 753         | NOK    | 14 690 592         | 1 243 839          | 0,24        | 0,59         |
| Sparebanken Vest               | XOSL      | 143 553    | 6 980 974          | NOK    | 15 704 698         | 8 723 724          | 0,13        | 0,63         |
| Storebrand                     | XOSL      | 613 208    | 45 584 145         | NOK    | 55 213 248         | 9 629 103          | 0,13        | 2,20         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>323 463 255</b> |        | <b>457 434 189</b> | <b>133 970 934</b> |             | <b>18,24</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>           |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Europris                       | XOSL      | 436 226    | 21 997 744         | NOK    | 33 480 346         | 11 482 601         | 0,26        | 1,34         |
| Kid                            | XOSL      | 299 143    | 15 850 891         | NOK    | 35 059 560         | 19 208 668         | 0,74        | 1,40         |
| SAT S                          | XOSL      | 631 761    | 11 788 059         | NOK    | 9 577 497          | -2 210 563         | 0,31        | 0,38         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>49 636 695</b>  |        | <b>78 117 402</b>  | <b>28 480 707</b>  |             | <b>3,12</b>  |
| <b>Forsyningsselskaper</b>     |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Elmora Group                   | XOSL      | 816 019    | 19 984 477         | NOK    | 24 643 774         | 4 659 297          | 0,71        | 0,98         |
| ZEG Power AS                   | XOAM      | 960 444    | 3 515 965          | NOK    | 5 224 815          | 1 708 850          | 1,43        | 0,21         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>23 500 442</b>  |        | <b>29 868 589</b>  | <b>6 368 147</b>   |             | <b>1,19</b>  |
| <b>Helsevern</b>               |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Ultimovacs                     | XOSL      | 156 944    | 6 634 963          | NOK    | 19 272 723         | 12 637 760         | 0,46        | 0,77         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>6 634 963</b>   |        | <b>19 272 723</b>  | <b>12 637 760</b>  |             | <b>0,77</b>  |
| <b>Industri</b>                |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Agilyx                         | XOSL      | 328 224    | 9 182 779          | NOK    | 7 811 731          | -1 371 048         | 0,34        | 0,31         |
| Aker                           | XOSL      | 87 464     | 56 163 037         | NOK    | 58 251 024         | 2 087 987          | 0,12        | 2,32         |
| AKVA Group                     | XOSL      | 602 614    | 45 002 013         | NOK    | 34 951 612         | -10 050 401        | 1,64        | 1,39         |
| Cadeler A/S                    | XOSL      | 1 635 845  | 52 184 800         | NOK    | 76 753 847         | 24 569 047         | 0,53        | 3,06         |
| Edda Wind                      | XOSL      | 227 647    | 6 991 326          | NOK    | 5 691 175          | -1 300 151         | 0,20        | 0,23         |
| Hexagon Composites             | XOSL      | 444 047    | 14 085 449         | NOK    | 12 824 077         | -1 261 371         | 0,22        | 0,51         |
| Integrated Wind Solutions      | XOSL      | 240 075    | 8 657 991          | NOK    | 10 371 240         | 1 703 250          | 0,61        | 0,41         |
| Klaviness Combination Carri    | XOSL      | 287 642    | 14 971 940         | NOK    | 25 024 854         | 10 052 914         | 0,48        | 1,00         |
| NRC Group                      | XOSL      | 658 078    | 22 047 734         | NOK    | 7 041 435          | -15 006 300        | 0,90        | 0,28         |
| Treasure                       | XOSL      | 999 564    | 17 385 080         | NOK    | 21 090 800         | 3 705 720          | 0,49        | 0,84         |
| With Wilhelmsen Holding ser. A | XOSL      | 50 729     | 9 981 604          | NOK    | 18 490 721         | 8 509 117          | 0,15        | 0,74         |
| With Wilhelmsen Holding ser. B | XOSL      | 79 456     | 15 361 130         | NOK    | 28 047 968         | 12 686 838         | 0,75        | 1,12         |
| Zalaris                        | XOSL      | 265 054    | 10 056 941         | NOK    | 12 351 516         | 2 294 576          | 1,20        | 0,49         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>282 081 823</b> |        | <b>318 702 001</b> | <b>36 620 178</b>  |             | <b>12,71</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>   |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Atea                           | XOSL      | 654 752    | 64 826 610         | NOK    | 84 593 958         | 19 767 348         | 0,58        | 3,37         |
| Bouvet                         | XOSL      | 1 230 866  | 49 233 948         | NOK    | 74 959 739         | 25 725 791         | 1,19        | 2,99         |
| Mintra Holding AS              | XOSL      | 1 443 299  | 14 000 000         | NOK    | 5 109 278          | -8 890 722         | 0,64        | 0,20         |
| polLight                       | XOSL      | 407 537    | 5 088 509          | NOK    | 8 741 669          | 3 653 159          | 0,62        | 0,35         |
| Spir Group                     | XOSL      | 435 335    | 5 910 289          | NOK    | 3 003 812          | -2 906 477         | 0,33        | 0,12         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>139 059 357</b> |        | <b>176 408 456</b> | <b>37 349 100</b>  |             | <b>7,04</b>  |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b> |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Alphabet                       | XNGS      | 12 100     | 4 495 072          | USD    | 17 318 038         | 12 822 965         | 0,00        | 0,69         |
| Schibsted ser. A               | XOSL      | 125 134    | 38 483 913         | NOK    | 36 614 208         | -1 869 704         | 0,12        | 1,46         |
| Schibsted ser. B               | XOSL      | 205 822    | 52 155 133         | NOK    | 56 930 365         | 4 775 232          | 0,16        | 2,27         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>95 134 118</b>  |        | <b>110 862 611</b> | <b>15 728 493</b>  |             | <b>4,42</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>          |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Bakkefrost                     | XOSL      | 43 708     | 21 369 666         | NOK    | 23 252 656         | 1 882 990          | 0,07        | 0,93         |
| Essity B                       | XSTO      | 52 912     | 12 840 497         | SEK    | 13 324 852         | 484 355            | 0,01        | 0,53         |
| Lerøy Seafood Group            | XOSL      | 329 992    | 18 120 182         | NOK    | 13 806 865         | -4 313 316         | 0,06        | 0,55         |
| Mowi                           | XOSL      | 804 101    | 139 802 213        | NOK    | 146 346 382        | 6 544 169          | 0,16        | 5,84         |
| Nordic Aqua Partners AS        | XOSL      | 121 362    | 9 425 469          | NOK    | 10 012 365         | 586 896            | 0,81        | 0,40         |
| Orkla                          | XOSL      | 505 366    | 40 862 130         | NOK    | 39 843 055         | -1 019 074         | 0,05        | 1,59         |
| SalMar                         | XOSL      | 8 789      | 3 760 049          | NOK    | 5 002 699          | 1 242 650          | 0,01        | 0,20         |
| Salmon Evolution               | XOSL      | 1 745 805  | 15 211 201         | NOK    | 11 836 558         | -3 374 643         | 0,42        | 0,47         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>261 391 407</b> |        | <b>263 425 433</b> | <b>2 034 026</b>   |             | <b>10,51</b> |
| <b>Materialer</b>              |           |            |                    |        |                    |                    |             |              |
| Borregaard                     | XOSL      | 603 065    | 68 539 343         | NOK    | 103 365 341        | 34 825 998         | 0,60        | 4,12         |

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



|                          |           |              |               |              |                  |                |             |          |  |
|--------------------------|-----------|--------------|---------------|--------------|------------------|----------------|-------------|----------|--|
| Nordea Norge Pluss       |           | Korte renter |               | Lange renter |                  | Kombinasjon    |             | Aksjer   |  |
| Navn                     | Notert på | Beholdning   | Kostpris NOK  | Valuta       | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |  |
| Elkem                    | XOSL      | 934 420      | 27 097 231    | NOK          | 19 772 327       | -7 324 904     | 0,15        | 0,79     |  |
| M Vest Water AS          | XOSL      | 400 000      | 3 521 955     | NOK          | 2 784 000        | -737 955       | 1,37        | 0,11     |  |
| Nordic Paper             | XSTO      | 359 439      | 12 796 437    | SEK          | 16 154 817       | 3 358 379      | 0,54        | 0,64     |  |
| Norsk Hydro              | XOSL      | 714 009      | 37 392 328    | NOK          | 48 838 216       | 11 445 887     | 0,03        | 1,95     |  |
| Norske Skog              | XOSL      | 744 978      | 33 056 482    | NOK          | 30 842 089       | -2 214 393     | 0,79        | 1,23     |  |
| Yara International       | XOSL      | 376 944      | 151 445 932   | NOK          | 136 152 173      | -15 293 759    | 0,15        | 5,43     |  |
| Sum                      |           |              | 333 849 709   |              | 357 908 962      | 24 059 253     |             | 14,27    |  |
| Sum verdipapirportefølje |           |              | 2 060 045 176 |              | 2 458 900 573    | 398 855 397    |             | 98,07    |  |
| Bankinnskudd             |           |              |               |              | 50 185 938       |                |             | 2,00     |  |
| Opptjente renter         |           |              |               |              | 208 295          |                |             | 0,01     |  |
| Fordringer/gjeld         |           |              |               |              | -1 908 634       |                |             | -0,08    |  |
| Fondets verdi            |           |              |               |              | 2 507 386 172    |                |             | 100,00   |  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





Nordea Norge Pluss

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

**Produktnavn:** Verdipapirfondet Nordea Norge Pluss

**LEI-nummer:** 549300GE8L9BD4NIFT64

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☐ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** \_\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** \_\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 45 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

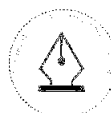
☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

### Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                                   | Måleenhet                                                                                                                                                                | Måleenhet-verdi          | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------|---------|
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for transnasjonale selskaper | 0,00 % involvert i brudd | 97,90 %       | 96,19 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

### og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                                   | Måleenhet                                                                                                                                                                | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                   | Kvalifisering | Deknings |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------|---------------|----------|
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for transnasjonale selskaper | 2023             | 0,00 % involvert i brudd          | 97,90 %       | 96,19 %  |
|                                                                       |                                                                                                                                                                          | 2022             | 0,00 % investeringsland med brudd | 97,51 %       | 95,12 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72

**Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

## **Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstresklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## **Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.*

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



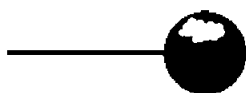
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

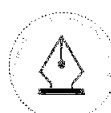
### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 29,268 tCO2e                              | 97,90 %       | 94,26 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 4,082 tCO2e                               | 97,90 %       | 94,26 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 236,543 tCO2e                             | 97,90 %       | 94,15 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 33,350 tCO2e                              | 97,90 %       | 94,26 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 269,685 tCO2e                             | 97,90 %       | 94,15 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 173 tCO2e / m€ investert                  | 97,90 %       | 94,26 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 1.405 tCO2e / m€ investert                | 97,90 %       | 94,15 % |
|                             | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                      | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                    | 294 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 97,90 %       | 94,26 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                              | 1,911 tCO2e / m€ av eide inntekter        | 97,90 %       | 93,91 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 20,98 % investeringer i fossilt brensel   | 97,90 %       | 94,89 % |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 71,45 % forbruk av ikke-fornybar energi   | 97,90 %       | 74,25 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi | 97,90 %       | 0,00 %  |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning         |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,25 GWh / m€ av inntekter | 2,71 % 2,46 %   |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,75 GWh / m€ av inntekter | 22,83 % 19,84 % |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 2,38 GWh / m€ av inntekter | 26,22 % 26,09 % |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,77 % 0,77 %   |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,81 GWh / m€ av inntekter | 0,52 % 0,21 %   |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 1,04 GWh / m€ av inntekter | 3,36 % 2,01 %   |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,05 GWh / m€ av inntekter | 6,51 % 1,64 %   |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 5,87 GWh / m€ av inntekter | 4,26 % 3,92 %   |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,43 GWh / m€ av inntekter | 2,26 % 2,26 %   |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder                                                 | 0,00 % med negativ effekt  | 97,90 % 90,70 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,09 tonn / m€ investert   | 97,90 % 26,39 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 17,86 tonn / m€ investert  | 97,90 % 84,66 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           |                                                                                                                                                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Måleenhet-verdi                                                  | Kvalifisering | Dekning |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for fler nasjonale selskaper                                                                     | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for fler nasjonale selskaper                                                                                                                                                | 0,00 % involvert i brudd                                         | 97,90 %       | 96,19 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsme-kanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for fler nasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for fler nasjonale selskaper, eller klagehåndteringsme-kanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for fler nasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 97,90 %       | 80,61 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                         | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                                | 8,34 % lønnsforskjell                                            | 97,90 %       | 50,90 % |
|                                       | Kjønns mangfold i Styret                                                                                                                                        | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                       | 41,76 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 97,90 %       | 77,82 % |
|                                       | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                                | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                                 | 0,00 % involvert                                                 | 97,90 %       | 95,83 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2023 –  
31. desember 2023

| Største investeringer | Sektor                  | % Eiendeler | Land  |
|-----------------------|-------------------------|-------------|-------|
| Aker BP               | Energi                  | 9,02 %      | Norge |
| Equinor               | Energi                  | 7,20 %      | Norge |
| Yara International    | Basismaterialer         | 6,54 %      | Norge |
| Mowi                  | Forbruker, ikke syklisk | 5,73 %      | Norge |
| DNB Bank              | Finans                  | 4,25 %      | Norge |
| Borregaard            | Basismaterialer         | 4,13 %      | Norge |
| Atea                  | Kommunikasjon           | 4,12 %      | Norge |
| SpareBank 1 SMN       | Finans                  | 3,78 %      | Norge |
| Bouvet                | Teknologi               | 3,36 %      | Norge |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

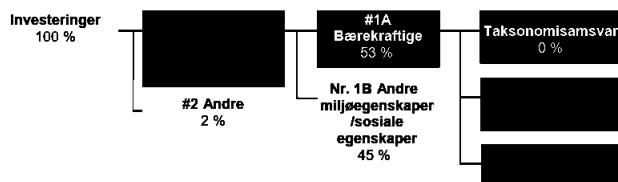
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

**Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | % Eiendeler |
|-------------------------|-------------|
| Finans                  | 24,95 %     |
| Energi                  | 20,85 %     |
| Basismaterialer         | 13,90 %     |
| Forbruker, ikke syklisk | 13,62 %     |
| Industri                | 10,64 %     |
| Kommunikasjon           | 6,63 %      |
| Teknologi               | 3,37 %      |
| Forbruker, syklisk      | 2,80 %      |
| Kontanter               | 2,10 %      |
| Fellesgoder             | 1,14 %      |
| Sum                     | 100,00 %    |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

☐ Ja:

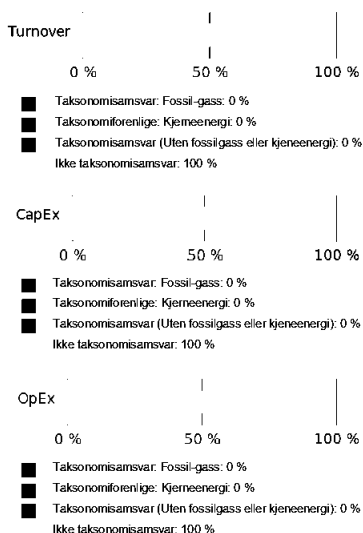
☐ I fossil-gass

☐ I kjerneenergi

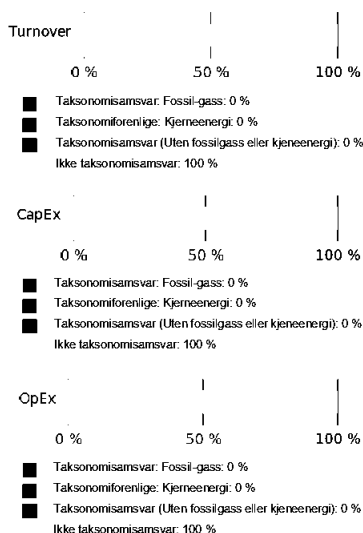
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner<sup>1</sup>, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## Howdan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 53 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 45 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

## Nordea Norge Verdi

Årskommentar for 2023

Nordea Norge Verdi steg i verdi med 17,1 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (OSEFX) steg med 11,2 prosent i samme periode.

Fondet utviklet seg klart bedre enn referanseindeksen, noe som i stor grad skyldes valg av enkeltaksjer.

Den viktigste bidragsyteren var det maritime logistikk-selskapet Wilhelmsen Holding. Inntjeningen var høy og selv om aksjekursen steg med 37 prosent i fjor er selskapet fortsatt lavt priset. Vi finner at selskapet er priset til det halve av underliggende verdier og under fire ganger forventet inntjening. Den langsiktige inntjeningen er nok mer usikker og vil avhenge av tilstrømmingen av nye skip og hvordan fraktdistansene vil endre seg for nye biler.

Vi investerte i det amerikanske selskapet Meta som eier Facebook og Instagram, da vi så på dem som ledende innenfor kunstig intelligens. Selv om aksjekursen steg med nesten 200 prosent i fjor er aksjen priset med moderate multipler. Vi tror at inntjeningsforventningen vil komme videre opp og har derfor beholdt aksjen.

Fjordkrafteier Elmera doblet seg etter et utfordrende år i 2022. Vi økte investeringen ved inngangen til året og det har bidratt klart positivt til avkastningen.

Helseforetaket Humana hadde en svak start på året da de fikk inndradd tillatelsen til å drive deler av virksomheten. Selv om de etter hvert fikk tillatelsen tilbake mistet de kunder underveis og aksjekursen falt med vel 20 prosent. Aksjen prises nå til godt under syv ganger forventet inntjening og er således attraktivt priset.

I løpet av året økte vi investeringene inne sjømat og spesielt i Mowi. Selskapene er nå lavt priset.

Vi har stort sett holdt oss unna flyselskapet Norwegian tidligere, men i fjor investerte vi i aksjen. Selskapet var lavt priset og vi oppfattet at ledelsen tok et solid fokus på driften og vi tror at inntjeningen kan bli god de neste årene.

Fondet har oppnådd klart bedre avkastning enn Oslo Børs både på kort og lang sikt. Det har også en klart lavere risikoprofil og vi prøver å unngå de mest risikable aksjene og heller fokusere på selskaper som har vist at de kan tjene penger over tid.

### Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 1995-02-02

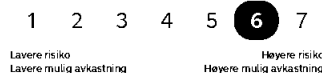
**ISIN** NO0010325731

**Fondstype** Aksjefond

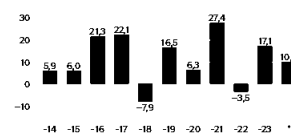
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Aksjefondet Nordea Norge Verdis mål er å gi en avkastning på linje med det norske aksjemarkedet over tid, men med en vesentlig lavere risiko. Fondet har en indeksuavhengig forvaltningsstil. Gjennom en strukturert investeringsprosess analyseres selskaper for å gi en jevn avkastning med svingninger som er lavere enn det norske aksjemarkedet generelt. Stabilitet i selskapenes inntjening er et viktig kriterium. Hovedtyngden av investeringene foretas i selskaper notert på Oslo Børs.

### Risikonivå

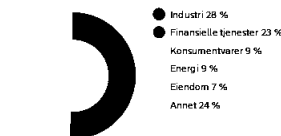


### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA72





Nordea Norge Verdi

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Fondets utvikling                        | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi                        | 19 151,01  | 16 356,51  | 16 951,42  | 13 309,82  | 12 522,09  |
| Forvaltningskapital, mill.NOK            | 5 066      | 4 489      | 4 873      | 5 413      | 5 865      |
| Antall andeler                           | 264 553    | 274 420    | 287 445    | 406 726    | 468 351    |
| Avkastning %                             | 17,08      | -3,51      | 27,36      | 6,29       | 16,48      |
| Avkastning referanseindeks %             | 11,19      | -7,09      | 21,14      | 7,33       | 19,20      |
| Risiko                                   |            |            |            |            |            |
| Volatilitet siste 3 år *                 | 11,82      | 21,11      | 19,58      | 20,00      | 9,27       |
| Volatilitet referanseindeks siste 3 år * | 13,57      | 20,43      | 16,83      | 18,14      | 9,75       |
| Sharpe                                   | 0,90       | 0,39       | 0,79       | 0,17       | 0,89       |
| Sharpe referanseindeks                   | 0,41       | 0,27       | 0,88       | 0,37       | 1,00       |
| Aktiv andel, % **                        | 73,0       | 70,4       | 75,1       | 74,7       | 71,1       |
| Relativ volatilitet, % ***               | 6,1        | 6,7        | 6,4        | 6,7        | 5,9        |

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kostnader                |        |
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,50 % |
| Løpende kostnader        | 1,50 % |

Referanseindeks  
Oslo Børs Mutual Fund Index 100.0%

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

\*\* Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.

\*\*\* Relativ volatilitet (Tracking Error) er et mål på hvor mye fondet svinger i forhold til referanseindeksen i måleperioden. Relativ volatilitet er standardavviket til differanseavkastningen. Jo høyere dette tallet er, desto høyere er sannsynligheten for at fondet vil avvike mye fra referanseindeksen.

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| Fondets største investeringer | prosent |
| Wilh Wilhelmsen Holding ASA   | 9,7     |
| Aker BP ASA                   | 6,6     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA | 6,1     |
| Treasure ASA                  | 5,8     |
| SpareBank 1 SMN               | 5,2     |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA       | 4,8     |
| Mowi ASA                      | 4,5     |
| Storebrand ASA                | 3,2     |
| Atea ASA                      | 3,1     |
| Sparebanken Vest              | 2,8     |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72

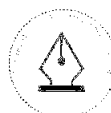
| Nordea Norge Verdi                                    | Korte renter         | Lange renter         | Kombinasjon | Aksjer |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------|--------|
| <b>RESULTATREGNSKAP (KR)</b>                          |                      |                      |             |        |
| <b>2023</b>                                           | <b>2022</b>          |                      |             |        |
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                      |                      |             |        |
| Renteinntekter                                        | 2 803 374            | 726 780              |             |        |
| Aksjeutbytte                                          | 253 966 542          | 281 366 946          |             |        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 147 948 321          | 346 561 940          |             |        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | 417 577 814          | -732 168 267         |             |        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B)      | 301 894              | 1 418 845            |             |        |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>822 597 945</b>   | <b>-102 093 757</b>  |             |        |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                      |                      |             |        |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -70 311 625          | -69 777 541          |             |        |
| Andre inntekter og kostnader (Note B)                 | 591 080              | -20 515              |             |        |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-69 720 545</b>   | <b>-69 798 056</b>   |             |        |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>752 877 399</b>   | <b>-171 891 813</b>  |             |        |
| Skattekostnad (Note 9)                                | -1 967 657           | -1 779 446           |             |        |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>750 909 742</b>   | <b>-173 671 259</b>  |             |        |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                      |                      |             |        |
| Overført til/fra oppgjitt egenkapital (Note 6)        | 750 909 742          | -173 671 259         |             |        |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>750 909 742</b>   | <b>-173 671 259</b>  |             |        |
| <b>BALANSE (KR)</b>                                   |                      |                      |             |        |
| <b>2023</b>                                           | <b>2022</b>          |                      |             |        |
| <b>Eiendeler</b>                                      |                      |                      |             |        |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b>          | <b>4 990 196 834</b> | <b>4 409 673 363</b> |             |        |
| <b>Fordringer</b>                                     |                      |                      |             |        |
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter                    | 303 032              | 151 170              |             |        |
| Andre fordringer                                      | 10 738 765           | 21 381 659           |             |        |
| Bankinnskudd                                          | 71 737 841           | 113 806 837          |             |        |
| <b>Sum eiendeler</b>                                  | <b>5 072 976 471</b> | <b>4 545 013 030</b> |             |        |
| <b>Egenkapital</b>                                    |                      |                      |             |        |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                           |                      |                      |             |        |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)                  | 264 552 932          | 274 420 208          |             |        |
| Overkurs/underkurs                                    | -328 758 081         | -165 613 896         |             |        |
| <b>Oppgjent egenkapital</b>                           | <b>5 130 660 713</b> | <b>4 379 750 971</b> |             |        |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>                       | <b>5 066 455 564</b> | <b>4 488 557 283</b> |             |        |
| <b>Gjeld</b>                                          |                      |                      |             |        |
| Annen gjeld                                           | 6 520 908            | 56 455 747           |             |        |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>6 520 908</b>     | <b>56 455 747</b>    |             |        |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>                       | <b>5 072 976 471</b> | <b>4 545 013 030</b> |             |        |

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Norge Verdi

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsattes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskaperes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,24.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 1 238 743.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023       | 2022       | 2021       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 264 552,93 | 274 420,21 | 287 444,56 |
| Innløsningskurs 31.12. | 19 151,01  | 16 356,51  | 16 951,42  |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 4 488 557 283 |
| Endring ved tegning                   | 446 027 049   |
| Endring ved innløsning                | -619 038 511  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 750 909 742   |
| Egenkapital 2023-12-31                | 5 066 455 564 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning eller innløsning. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 1,50%.

#### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

#### Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon. Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



### Nordea Norge Verdi

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Verdipapirportefølje

| Navn                           | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|--------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|--------------|
| <b>Eiendom</b>                 |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Aurora Eiendom AS              | XOSL      | 797 962    | 76 456 363         | NOK    | 65 432 884           | -11 023 479        | 2,58        | 1,29         |
| Olav Thon Eiendomsselskap      | XOSL      | 1 648 714  | 232 493 426        | NOK    | 307 485 161          | 74 991 735         | 1,62        | 6,07         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>308 949 788</b> |        | <b>372 918 045</b>   | <b>63 968 257</b>  |             | <b>7,36</b>  |
| <b>Energi</b>                  |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Aker BP                        | XOSL      | 1 135 334  | 336 326 985        | NOK    | 335 491 197          | -835 788           | 0,18        | 6,62         |
| Equinor                        | XOSL      | 299 366    | 100 317 191        | NOK    | 96 440 757           | -3 876 434         | 0,01        | 1,90         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>436 644 176</b> |        | <b>431 931 954</b>   | <b>-4 712 222</b>  |             | <b>8,53</b>  |
| <b>Finansielle tjenester</b>   |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Avactor                        | XOSL      | 4 454 162  | 66 394 904         | NOK    | 22 627 143           | -43 767 761        | 1,47        | 0,45         |
| Gjensidige Forsikring          | XOSL      | 173 015    | 31 141 533         | NOK    | 32 440 313           | 1 298 780          | 0,03        | 0,64         |
| SpareBank 1 Helgeland          | XOSL      | 1 006 616  | 71 031 643         | NOK    | 130 860 080          | 59 828 437         | 3,63        | 2,58         |
| SpareBank 1 SMN                | XOSL      | 1 847 635  | 144 338 309        | NOK    | 261 994 643          | 117 656 334        | 1,28        | 5,17         |
| SpareBank 1 SR-Bank            | XOSL      | 1 882 964  | 122 502 499        | NOK    | 242 714 060          | 120 211 561        | 0,71        | 4,79         |
| Sparebanken Møre               | XOSL      | 1 505 120  | 73 271 171         | NOK    | 126 430 080          | 53 158 909         | 3,04        | 2,50         |
| Sparebanken Sør                | XOSL      | 280 902    | 35 112 750         | NOK    | 40 449 888           | 5 337 138          | 0,67        | 0,80         |
| Sparebanken Vest               | XOSL      | 1 303 343  | 72 040 300         | NOK    | 142 585 724          | 70 545 424         | 1,19        | 2,81         |
| Storebrand                     | XOSL      | 1 784 004  | 97 460 864         | NOK    | 160 631 720          | 63 170 856         | 0,38        | 3,17         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>713 293 973</b> |        | <b>1 160 733 650</b> | <b>447 439 678</b> |             | <b>22,91</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>           |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| AcadeMedia                     | XSTO      | 695 954    | 38 575 551         | SEK    | 36 153 569           | -2 421 981         | 0,66        | 0,71         |
| eBay                           | XNGS      | 205 968    | 96 403 411         | USD    | 91 242 101           | -5 161 310         | 0,04        | 1,80         |
| Elektroimportøren AS           | XOSL      | 493 770    | 23 934 661         | NOK    | 7 011 534            | -16 923 127        | 1,84        | 0,14         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>158 913 623</b> |        | <b>134 407 204</b>   | <b>-24 506 418</b> |             | <b>2,65</b>  |
| <b>Forsyningselskaper</b>      |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Elmira Group                   | XOSL      | 4 315 545  | 139 518 367        | NOK    | 130 329 459          | -9 188 908         | 3,77        | 2,57         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>139 518 367</b> |        | <b>130 329 459</b>   | <b>-9 188 908</b>  |             | <b>2,57</b>  |
| <b>Helsevern</b>               |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Ambea                          | XSTO      | 1 131 007  | 60 704 953         | SEK    | 59 893 541           | -811 412           | 1,26        | 1,18         |
| Bristol-Myers Squibb           | XNYS      | 119 987    | 67 037 895         | USD    | 62 523 902           | -4 513 993         | 0,01        | 1,23         |
| CVS Health                     | XNYS      | 85 345     | 63 960 111         | USD    | 68 437 650           | 4 477 539          | 0,01        | 1,35         |
| Humana                         | XSTO      | 2 090 531  | 116 771 753        | SEK    | 59 513 712           | -57 258 041        | 4,37        | 1,17         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>308 474 712</b> |        | <b>250 368 804</b>   | <b>-58 105 908</b> |             | <b>4,94</b>  |
| <b>Industri</b>                |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Aker                           | XOSL      | 34 086     | 8 960 577          | NOK    | 22 701 276           | 13 740 699         | 0,05        | 0,45         |
| Cadeler A/S                    | XOSL      | 2 373 950  | 71 151 989         | NOK    | 111 385 734          | 40 233 745         | 0,76        | 2,20         |
| Edda Wind                      | XOSL      | 466 498    | 14 269 442         | NOK    | 11 662 450           | -2 606 992         | 0,42        | 0,23         |
| Integrated Wind Solutions      | XOSL      | 1 229 064  | 43 187 067         | NOK    | 53 095 565           | 9 908 498          | 3,14        | 1,05         |
| Klaviness Combination Carri    | XOSL      | 980 137    | 48 191 837         | NOK    | 85 271 919           | 37 080 082         | 1,62        | 1,68         |
| Norwegian Air Shuttle          | XOSL      | 9 460 126  | 90 288 746         | NOK    | 101 412 551          | 11 123 805         | 0,98        | 2,00         |
| NRC Group                      | XOSL      | 2 172 468  | 38 169 253         | NOK    | 23 245 408           | -14 923 845        | 2,98        | 0,46         |
| Odffell ser. B                 | XOSL      | 217 899    | 6 284 447          | NOK    | 25 385 234           | 19 100 786         | 1,13        | 0,50         |
| Teleperformance                | XPAR      | 54 750     | 75 113 947         | EUR    | 81 106 767           | 5 992 820          | 0,09        | 1,60         |
| Treasure                       | XOSL      | 13 939 427 | 218 301 550        | NOK    | 294 121 910          | 75 820 360         | 6,81        | 5,81         |
| Verdekke                       | XOSL      | 236 241    | 20 740 977         | NOK    | 24 143 830           | 3 402 853          | 0,18        | 0,48         |
| Walidius Wilhelmsen            | XOSL      | 975 671    | 52 934 143         | NOK    | 86 834 719           | 33 900 576         | 0,23        | 1,71         |
| Wihl Wilhelmsen Holding ser. A | XOSL      | 318 268    | 49 578 020         | NOK    | 116 008 686          | 66 430 666         | 0,94        | 2,29         |
| Wihl Wilhelmsen Holding ser. B | XOSL      | 1 069 361  | 182 261 607        | NOK    | 377 484 433          | 195 222 826        | 10,11       | 7,45         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>919 433 602</b> |        | <b>1 413 860 480</b> | <b>494 426 878</b> |             | <b>27,91</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>   |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Atea                           | XOSL      | 1 231 423  | 120 896 855        | NOK    | 159 099 852          | 38 202 997         | 1,10        | 3,14         |
| Mintra Holding AS              | XOSL      | 3 655 122  | 34 587 456         | NOK    | 12 939 132           | -21 648 324        | 1,63        | 0,26         |
| Otello Corporation             | XOSL      | 2 040 665  | 95 869 490         | NOK    | 16 162 067           | -79 707 423        | 2,24        | 0,32         |
| Spir Group                     | XOSL      | 944 216    | 13 329 282         | NOK    | 6 515 090            | -6 814 191         | 0,73        | 0,13         |
| Webstep                        | XOSL      | 664 317    | 16 187 368         | NOK    | 14 282 816           | -1 904 553         | 2,40        | 0,28         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>280 870 450</b> |        | <b>208 998 956</b>   | <b>-71 871 494</b> |             | <b>4,13</b>  |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b> |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| AT&T                           | XNYS      | 505 487    | 100 223 101        | USD    | 86 141 377           | -14 081 723        | 0,01        | 1,70         |
| Meta Platforms                 | XNGS      | 30 557     | 33 235 672         | USD    | 109 843 602          | 76 607 930         | 0,00        | 2,17         |
| Schibsted ser. A               | XOSL      | 53 145     | 10 478 488         | NOK    | 15 550 227           | 5 071 739          | 0,05        | 0,31         |
| Schibsted ser. B               | XOSL      | 172 592    | 29 737 098         | NOK    | 47 738 947           | 18 001 849         | 0,13        | 0,94         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>173 674 358</b> |        | <b>259 274 153</b>   | <b>85 599 795</b>  |             | <b>5,12</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>          |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Austevoll Seafood              | XOSL      | 401 317    | 34 499 920         | NOK    | 29 757 656           | -4 742 265         | 0,20        | 0,59         |
| Lerøy Seafood Group            | XOSL      | 2 421 906  | 124 041 648        | NOK    | 101 332 547          | -22 709 101        | 0,41        | 2,00         |
| Mowi                           | XOSL      | 1 239 604  | 227 281 557        | NOK    | 225 607 928          | -1 673 629         | 0,24        | 4,45         |
| Nordic Aqua Partners AS        | XOSL      | 229 244    | 18 673 770         | NOK    | 18 912 630           | 238 860            | 1,54        | 0,37         |
| Orkla                          | XOSL      | 985 276    | 79 856 643         | NOK    | 77 679 160           | -2 177 483         | 0,10        | 1,53         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>484 353 538</b> |        | <b>453 289 920</b>   | <b>-31 063 618</b> |             | <b>8,95</b>  |
| <b>Materialer</b>              |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Borregaard                     | XOSL      | 54 610     | 8 843 404          | NOK    | 9 360 154            | 516 750            | 0,05        | 0,18         |
| Elkem                          | XOSL      | 1 582 360  | 46 936 038         | NOK    | 33 482 738           | -13 453 301        | 0,25        | 0,66         |
| Norske Skog                    | XOSL      | 1 019 422  | 43 682 110         | NOK    | 42 204 071           | -1 478 039         | 1,08        | 0,83         |
| Yara International             | XOSL      | 246 504    | 86 130 948         | NOK    | 89 037 245           | 2 906 297          | 0,10        | 1,76         |
| <b>Sum</b>                     |           |            | <b>185 592 500</b> |        | <b>174 084 207</b>   | <b>-11 508 292</b> |             | <b>3,44</b>  |

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



| Nordea Norge Verdi       |           |            |               | Korte renter |                  | Lange renter   | Kombinasjon | Aksjer   |  |
|--------------------------|-----------|------------|---------------|--------------|------------------|----------------|-------------|----------|--|
| Navn                     | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta       | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |  |
| Sum verdipapirportefølje |           |            | 4 109 719 087 |              | 4 990 196 834    | 880 477 747    |             | 98,49    |  |
| Bankinnskudd             |           |            |               |              | 71 737 841       |                |             | 1,42     |  |
| Opptjente renter         |           |            |               |              | 303 032          |                |             | 0,01     |  |
| Fordringer/gjeld         |           |            |               |              | 4 217 857        |                |             | 0,08     |  |
| Fondets verdi            |           |            |               |              | 5 066 455 564    |                |             | 100,00   |  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Norge Verdi

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi

LEI-nummer: 549300H174KNQ5PR6396

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☐ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: \_\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 62 %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: \_\_\_\_ %

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

### Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                                   | Måleenhet                                                                                                                                                               | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                      | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                        | 154 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,08 %       | 93,84 % |
|                                                                       | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                            | 865 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,08 %       | 93,81 % |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % involvert i brudd              | 98,08 %       | 94,69 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                                   | Måleenhet                                                                                                                                                             | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Deknings |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|---------------|----------|
| Karbonfotavtrykk                                                      | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                      | 2023             | 154 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,08 %       | 93,84 %  |
|                                                                       |                                                                                                                                                                       | 2022             | 343 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,23 %       | 91,25 %  |
|                                                                       | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                          | 2023             | 865 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,08 %       | 93,81 %  |
|                                                                       |                                                                                                                                                                       | 2022             | I/A                                   | I/A           | I/A      |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemsjonale selskaper | 2023             | 0,00 % involvert i brudd              | 98,08 %       | 94,69 %  |
|                                                                       |                                                                                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i brudd              | 98,23 %       | 94,40 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

## På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

## Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorene:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntekstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.*

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator                         | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                                                                         | Kvalifisering                          | Dekning |         |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------|---------|
| Utslipp av klimagasser                              | Klimagassutslipp                                                                                                                                                                             | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                           | 54,937 tCO2e                           | 98,08 % | 93,84 % |
|                                                     |                                                                                                                                                                                              | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                           | 7,174 tCO2e                            | 98,08 % | 93,84 % |
|                                                     |                                                                                                                                                                                              | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                        | 287,940 tCO2e                          | 98,08 % | 93,81 % |
|                                                     |                                                                                                                                                                                              | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                 | 62,111 tCO2e                           | 98,08 % | 93,84 % |
|                                                     |                                                                                                                                                                                              | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                               | 349,964 tCO2e                          | 98,08 % | 93,81 % |
|                                                     | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | Karbonfotavtrykk                                                                        | 154 tCO2e / m€ investert               | 98,08 % | 93,84 % |
|                                                     |                                                                                                                                                                                              | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                            | 865 tCO2e / m€ investert               | 98,08 % | 93,81 % |
|                                                     | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                    | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                               | 193 tCO2e / m€ av eide inntekter       | 98,08 % | 93,84 % |
|                                                     |                                                                                                                                                                                              | Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3         | 1,227 tCO2e / m€ av eide inntekter     | 98,08 % | 93,61 % |
|                                                     | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                               | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | 9,29 % investeringer i fossilt brensel | 98,08 % | 94,79 % |
| Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 69,33 % forbruk av ikke-fornybar energi                                                 | 98,08 %                                | 58,53 % |         |
|                                                     |                                                                                                                                                                                              | 0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi                                               | 98,08 %                                | 0,00 %  |         |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,72 GWh / m€ av inntekter | 9,29 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 1,25 GWh / m€ av inntekter | 14,43 % |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 2,13 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,88 GWh / m€ av inntekter | 3,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,03 GWh / m€ av inntekter | 6,98 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 5,76 GWh / m€ av inntekter | 14,61 % |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,44 GWh / m€ av inntekter | 6,85 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder                                                 | 0,59 % med negativ effekt  | 98,08 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,08 tonn / m€ investert   | 98,08 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 2,84 tonn / m€ investert   | 98,08 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           | Måleenhet                                                                                                                                                      | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Kvalifisering                                                    | Dekning         |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                     | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                               | 0,00 % involvert i brudd                                         | 98,08 % 94,69 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsme-kanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsme-kanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 98,08 % 72,39 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                        | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                              | 4,90 % lønnsforskjell                                            | 98,08 % 52,20 % |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret                                                                                                                                        | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                     | 42,89 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 98,08 % 63,11 % |
|                                       | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                               | 0,00 % involvert                                                 | 98,08 % 94,61 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2023 –  
31. desember 2023

| Største investeringer           | Sektor                  | % Eiendeler | Land  |
|---------------------------------|-------------------------|-------------|-------|
| Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B | Forbruker, ikke syklisk | 7,35 %      | Norge |
| Aker BP                         | Energi                  | 6,53 %      | Norge |
| SpareBank 1 SMN                 | Finans                  | 5,85 %      | Norge |
| Treasure                        | Finans                  | 5,71 %      | Norge |
| Olav Thon Eiendomsselskap       | Finans                  | 5,53 %      | Norge |
| SpareBank 1 SR-Bank             | Finans                  | 4,96 %      | Norge |
| Atea                            | Kommunikasjon           | 3,43 %      | Norge |
| Sparebanken Vest                | Finans                  | 3,18 %      | Norge |
| Mowi                            | Forbruker, ikke syklisk | 2,79 %      | Norge |
| SpareBank 1 Helgeland           | Finans                  | 2,65 %      | Norge |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

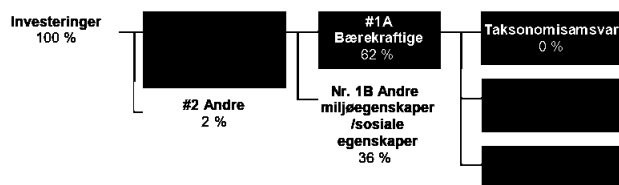
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





*I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?*

| Sektor                  | % Eiendeler |
|-------------------------|-------------|
| Finans                  | 37,23 %     |
| Forbruker, ikke syklisk | 22,89 %     |
| Kommunikasjon           | 11,27 %     |
| Energi                  | 9,96 %      |
| Industri                | 8,51 %      |
| Basismaterialer         | 3,03 %      |
| Fellesgoder             | 2,13 %      |
| Kontanter               | 1,92 %      |
| Teknologi               | 1,91 %      |
| Forbruker, syklisk      | 1,15 %      |
| Sum                     | 100,00 %    |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

☐ Ja:

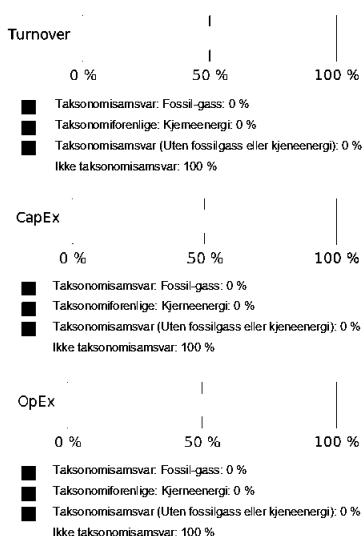
☐ I fossil-gass

☐ I kjerneenergi

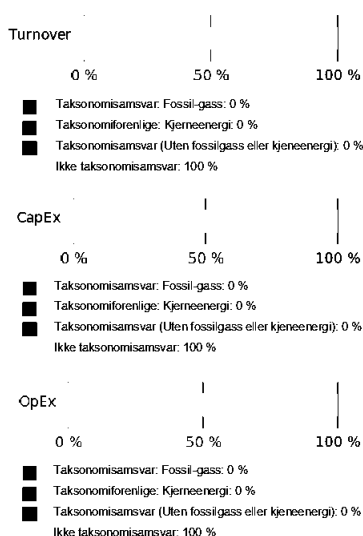
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## Howdan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 57 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 54 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Nordea Norwegian Passive ESG Fund

Årskommentar for 2023

Nordea Norwegian Passive ESG Fund steg i verdi med 11,3 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (OBX ESG ex Oil and Gas index) steg med 11,7 prosent i samme periode.

Mens de økonomiske utsiktene ved starten av 2023 inkluderte mange dystre spådommer om en global resesjon, overrasket spesielt den amerikanske økonomien positivt. De fleste aksjemarkedene presterer bra, ledet av USA som oppnådde en positiv avkastning på mer enn 26 prosent målt ved S&P 500-indeksen. En viktig driver var fremveksten av generativ kunstig intelligens, som økte inntjeningsforventningene til spesielt de store amerikanske teknologiselskapene. Forsyningssektoren var den svakeste sektoren globalt, ikke minst på grunn av stigende renter og svak inntjeningsutvikling for selskaper innen fornybar energi, spesielt vind. Oslo Børs målt ved OBX Ex Oil And Gas Index ga beskjeden avkastning sammenlignet med mange andre utviklede markeder.

### Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2005-09-21

**ISIN** NO0010325855

**Fondstype** Aksjefond

**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Dette fondet kan passe for deg som ønsker en profesjonelt forvaltet investeringsportefølje, primært ønsker å investere i norske aksjer og ønsker mulighet for en avkastning i tråd med avkastningen til indeksen OBX ESG ex Oil and Gas.

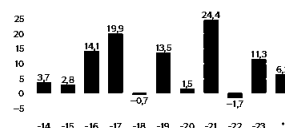
### Risikonivå

1    2    3    4    5    **6**    7

Lavere risiko  
Lavere mulig avkastning

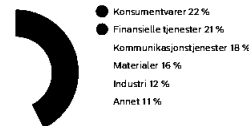
Høyere risiko  
Høyere mulig avkastning

### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Norwegian Passive ESG Fund

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

| Fondets utvikling                        | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi                        | 4 210,08   | 3 781,16   | 3 848,33   | 3 093,08   | 3 046,72   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK            | 2 237      | 1 637      | 364        | 299        | 266        |
| Antall andeler                           | 531 373    | 433 033    | 94 623     | 96 727     | 87 144     |
| Avkastning %                             | 11,34      | -1,75      | 24,42      | 1,52       | 13,49      |
| Avkastning referanseindeks %             | 11,69      | -1,32      | 24,42      | 1,84       | 14,06      |
| Risiko                                   |            |            |            |            |            |
| Volatilitet siste 3 år *                 | 15,59      | 21,05      | 16,79      | 18,17      | 10,67      |
| Volatilitet referanseindeks siste 3 år * | 15,65      | 20,66      | 16,15      | 17,60      | 10,56      |
| Sharpe                                   | 0,55       | 0,30       | 0,71       | 0,19       | 0,88       |
| Sharpe referanseindeks                   | 0,57       | 0,32       | 0,75       | 0,22       | 0,92       |
| Aktiv andel, % **                        | 0,5        | 0,4        | 1,1        | 0,1        | 0,3        |
| Relativ volatilitet, % ***               | 1,2        | 1,5        | 1,3        | 1,1        | 0,7        |

| Kostnader                |        | Referanseindeks                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Fondets største investeringer | prosent |
|--------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % | 2005-09-01 Oslo Børs DBX index gross return                                                                                                                                                                                                                                                                     | Norsk Hydro ASA               | 9,7     |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % | 2022-05-31 EuroNext DBX ESG ex Oil and Gas                                                                                                                                                                                                                                                                      | DNB Bank ASA                  | 8,7     |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,25 % | * Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).                                                                                                                                                          | Telenor ASA                   | 8,4     |
| Løpende kostnader        | 0,25 % | ** Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.                                                                  | Mowi ASA                      | 8,2     |
|                          |        | *** Relativ volatilitet (Tracking Error) er et mål på hvor mye fondet svinger i forhold til referanseindeksen i måleperioden. Relativ volatilitet er standardavviket til differanseavkastningen. Jo høyere dette tallet er, desto høyere er sannsynligheten for at fondet vil avvike mye fra referanseindeksen. | Adevinta ASA                  | 4,5     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Salmar ASA                    | 4,5     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Gjensidige Forsikring ASA     | 4,3     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Schibsted ASA                 | 4,2     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Orkla ASA                     | 4,1     |
|                          |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Storebrand ASA                | 4,1     |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## Nordea Norwegian Passive ESG Fund

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                    |                     |
|----------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Renteinntekter                               | 182 413            | 48 242              |
| Aksjeutbytte                                 | 104 273 047        | 31 603 148          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                  | 7 340 204          | 58 727 548          |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | 104 140 433        | -193 855 919        |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>215 936 097</b> | <b>-103 476 981</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                                                |                   |                 |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 1 181 912         | 2 040 963       |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -4 882 589        | -2 704 034      |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | -64 085           | -27 920         |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-3 764 762</b> | <b>-690 990</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|  |             |              |
|--|-------------|--------------|
|  | 212 171 335 | -104 167 972 |
|--|-------------|--------------|

|                        |          |   |
|------------------------|----------|---|
| Skattekostnad (Note 9) | -244 278 | 0 |
|------------------------|----------|---|

|                    |                    |                     |
|--------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Årsresultat</b> | <b>211 927 057</b> | <b>-104 167 972</b> |
|--------------------|--------------------|---------------------|

|                                  |  |  |
|----------------------------------|--|--|
| <b>Anvendelse av årsresultat</b> |  |  |
|----------------------------------|--|--|

|                                                |             |              |
|------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6) | 211 927 057 | -104 167 972 |
|------------------------------------------------|-------------|--------------|

|                      |                    |                     |
|----------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>211 927 057</b> | <b>-104 167 972</b> |
|----------------------|--------------------|---------------------|

### BALANSE (KR)

2023

2022

#### Eiendeler

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>2 231 798 111</b> | <b>1 633 100 833</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 16 881               | 10 374               |
| Andre fordringer                   | 5 393 102            | 2 064 706            |
| Bankinnskudd                       | 5 677 765            | 5 238 871            |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>2 242 885 860</b> | <b>1 640 414 785</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                    |                    |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 531 373 287        | 433 033 468        |
| Overkurs/underkurs                   | 1 147 794 175      | 858 306 447        |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>557 957 688</b> | <b>346 030 631</b> |

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>2 237 125 151</b> | <b>1 637 370 546</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

#### Gjeld

|             |           |           |
|-------------|-----------|-----------|
| Annen gjeld | 5 760 709 | 3 044 239 |
|-------------|-----------|-----------|

|                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|
| <b>Sum gjeld</b> | <b>5 760 709</b> | <b>3 044 239</b> |
|------------------|------------------|------------------|

|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>2 242 885 860</b> | <b>1 640 414 785</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Norwegian Passive ESG Fund

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer er verdsett til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

#### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølle hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapers resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørens prising av risiko.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,47.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 512 621.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023       | 2022       | 2021      |
|------------------------|------------|------------|-----------|
| Antall andeler 31.12.  | 531 373,29 | 433 033,47 | 94 623,02 |
| Innløsningskurs 31.12. | 4 210,08   | 3 781,16   | 3 809,84  |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningsomkostninger.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 1 637 370 546 |
| Endring ved tegning                   | 786 160 651   |
| Endring ved innløsning                | -398 333 103  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 211 927 057   |
| Egenkapital 2023-12-31                | 2 237 125 151 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det kan benyttes svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Se fondets prospekt for nærmere informasjon om svingprising. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,25%.

#### Note 8. Andre portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

#### Note 9. Skattekostnad

|                                        | 2023           | 2022            |
|----------------------------------------|----------------|-----------------|
| Resultat før skattekostnad             | 212 171 335    | -104 167 972    |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -211 226 750   | 104 456 913     |
| Fremførbart underskudd                 | -334 108       | -623 050        |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>610 477</b> | <b>-334 109</b> |
| Beregnet betalbar skatt                | 134 305        | 0               |
| Fradrag for betalt kildeskatt          | -244 278       | 0               |
| Ubenyttet trukket kildeskatt           | -73 217        | -105 141        |
| <b>Beregnet ilignet skatt</b>          | <b>0</b>       | <b>0</b>        |
| Korrigert skatt for tidligere år       | 0              | 0               |
| Kildeskatt på mottatt utbytte          | 244 278        | 0               |
| Refundert kildeskatt                   | 0              | 0               |
| Endring av utsatt skatt                | 0              | 0               |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>244 278</b> | <b>0</b>        |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i hhv. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





### Nordea Norwegian Passive ESG Fund

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Verdipapirportefølje

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %      |
|---------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|---------------|
| <b>Eiendom</b>                  |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Entra                           | XOSL      | 116 431    | 14 473 369           | NOK    | 13 436 137           | -1 037 232         | 0,06        | 0,60          |
| Olav Thon Eiendomsselskap       | XOSL      | 65 191     | 11 080 097           | NOK    | 12 158 122           | 1 078 024          | 0,06        | 0,54          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>25 553 467</b>    |        | <b>25 594 259</b>    | <b>40 792</b>      |             | <b>1,14</b>   |
| <b>Finansielle tjenester</b>    |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| DNB Bank                        | XOSL      | 904 406    | 164 704 554          | NOK    | 195 351 696          | 30 647 142         | 0,06        | 8,73          |
| Gjensidige Forsikring           | XOSL      | 513 591    | 94 508 584           | NOK    | 96 298 313           | 1 789 729          | 0,10        | 4,30          |
| Protector Forsikring            | XOSL      | 159 347    | 20 450 620           | NOK    | 28 682 460           | 8 231 840          | 0,19        | 1,28          |
| SpareBank 1 SR-Bank             | XOSL      | 457 906    | 54 399 664           | NOK    | 59 024 083           | 4 624 419          | 0,17        | 2,64          |
| Storebrand                      | XOSL      | 1 014 516  | 80 927 222           | NOK    | 91 347 021           | 10 419 799         | 0,22        | 4,08          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>414 990 643</b>   |        | <b>470 703 573</b>   | <b>55 712 930</b>  |             | <b>21,04</b>  |
| <b>Forbruksvarer</b>            |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Europolis                       | XOSL      | 428 864    | 24 204 475           | NOK    | 32 915 312           | 8 710 837          | 0,26        | 1,47          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>24 204 475</b>    |        | <b>32 915 312</b>    | <b>8 710 837</b>   |             | <b>1,47</b>   |
| <b>Forsyningselskaper</b>       |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Scatec                          | XOSL      | 305 146    | 26 515 955           | NOK    | 25 067 744           | -1 448 211         | 0,19        | 1,12          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>26 515 955</b>    |        | <b>25 067 744</b>    | <b>-1 448 211</b>  |             | <b>1,12</b>   |
| <b>Helsevern</b>                |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Nykode Therapeutics             | XOSL      | 455 206    | 11 894 370           | NOK    | 9 741 408            | -2 152 961         | 0,14        | 0,44          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>11 894 370</b>    |        | <b>9 741 408</b>     | <b>-2 152 961</b>  |             | <b>0,44</b>   |
| <b>Industri</b>                 |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Aker                            | XOSL      | 57 177     | 37 303 153           | NOK    | 38 079 882           | 776 729            | 0,08        | 1,70          |
| AutoStore Holdings              | XOSL      | 2 640 792  | 54 445 979           | NOK    | 52 763 024           | -1 682 955         | 0,08        | 2,36          |
| Bonheur                         | XOSL      | 54 336     | 16 773 395           | NOK    | 13 149 312           | -3 624 083         | 0,13        | 0,59          |
| Golden Ocean Group Limited      | XOSL      | 204 150    | 21 850 318           | NOK    | 20 092 443           | -1 757 875         | 0,10        | 0,90          |
| Höegh Autoliners                | XOSL      | 194 733    | 15 871 771           | NOK    | 17 964 119           | 2 092 349          | 0,10        | 0,80          |
| MPC Container Ships             | XOSL      | 972 137    | 20 804 942           | NOK    | 12 953 726           | -7 851 216         | 0,22        | 0,58          |
| Tomra Systems                   | XOSL      | 568 824    | 94 724 967           | NOK    | 70 221 323           | -24 503 644        | 0,19        | 3,14          |
| Veidekke                        | XOSL      | 242 186    | 24 183 943           | NOK    | 24 751 409           | 567 466            | 0,18        | 1,11          |
| Wallenius Wilhelmsen            | XOSL      | 271 672    | 19 005 065           | NOK    | 24 178 808           | 5 173 743          | 0,06        | 1,08          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>304 963 531</b>   |        | <b>274 154 046</b>   | <b>-30 809 485</b> |             | <b>12,25</b>  |
| <b>Informasjonsteknologi</b>    |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Altea                           | XOSL      | 202 556    | 23 615 235           | NOK    | 26 170 235           | 2 555 000          | 0,18        | 1,17          |
| Bouvet                          | XOSL      | 227 752    | 13 742 106           | NOK    | 13 870 097           | 127 991            | 0,22        | 0,62          |
| Crayon Group Holding            | XOSL      | 193 768    | 22 114 132           | NOK    | 16 412 150           | -5 701 983         | 0,22        | 0,73          |
| Kitron                          | XOSL      | 481 243    | 12 354 512           | NOK    | 16 121 641           | 3 767 128          | 0,24        | 0,72          |
| Nordic Semiconductor            | XOSL      | 444 763    | 67 052 934           | NOK    | 56 040 138           | -11 012 796        | 0,23        | 2,51          |
| REC Silicon                     | XOSL      | 697 055    | 12 261 539           | NOK    | 9 758 770            | -2 502 769         | 0,17        | 0,44          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>151 140 459</b>   |        | <b>138 373 030</b>   | <b>-12 767 429</b> |             | <b>6,19</b>   |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>  |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Adevinta                        | XOSL      | 898 093    | 69 363 012           | NOK    | 100 945 653          | 31 582 641         | 0,08        | 4,51          |
| Kahoot!                         | XOSL      | 883 640    | 24 334 001           | NOK    | 30 220 488           | 5 886 487          | 0,18        | 1,35          |
| Schibsted ser. A                | XOSL      | 141 511    | 25 070 277           | NOK    | 41 406 119           | 16 335 841         | 0,14        | 1,85          |
| Schibsted ser. B                | XOSL      | 188 218    | 32 189 803           | NOK    | 52 061 099           | 19 871 296         | 0,15        | 2,33          |
| Telenor                         | XOSL      | 1 616 315  | 190 855 845          | NOK    | 188 462 329          | -2 393 516         | 0,12        | 8,42          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>341 812 938</b>   |        | <b>413 095 688</b>   | <b>71 282 750</b>  |             | <b>10,47</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>           |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Bakkafrost                      | XOSL      | 128 856    | 77 444 835           | NOK    | 68 551 392           | -8 893 443         | 0,22        | 3,06          |
| Grieg Seafood                   | XOSL      | 145 717    | 15 671 789           | NOK    | 9 952 471            | -5 719 318         | 0,13        | 0,44          |
| Lerøy Seafood Group             | XOSL      | 687 405    | 40 850 422           | NOK    | 28 761 025           | -12 089 397        | 0,12        | 1,29          |
| Mowi                            | XOSL      | 1 005 534  | 197 278 566          | NOK    | 183 007 188          | -14 271 378        | 0,19        | 8,18          |
| Orkla                           | XOSL      | 1 173 971  | 86 417 600           | NOK    | 92 555 874           | 6 138 274          | 0,12        | 4,14          |
| SalMar                          | XOSL      | 176 677    | 95 773 307           | NOK    | 100 564 548          | 4 791 241          | 0,13        | 4,50          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>513 436 520</b>   |        | <b>483 392 498</b>   | <b>-30 044 022</b> |             | <b>21,61</b>  |
| <b>Materialer</b>               |           |            |                      |        |                      |                    |             |               |
| Borregaard                      | XOSL      | 243 555    | 41 754 713           | NOK    | 41 745 327           | -9 386             | 0,24        | 1,87          |
| Elkem                           | XOSL      | 736 643    | 23 810 438           | NOK    | 15 587 366           | -8 223 072         | 0,12        | 0,70          |
| Norsk Hydro                     | XOSL      | 3 167 095  | 206 670 915          | NOK    | 216 629 298          | 9 958 383          | 0,16        | 9,68          |
| Yara International              | XOSL      | 234 769    | 97 840 433           | NOK    | 84 798 563           | -13 041 870        | 0,09        | 3,79          |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>370 076 500</b>   |        | <b>358 760 554</b>   | <b>-11 315 946</b> |             | <b>16,04</b>  |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |           |            | <b>2 184 588 856</b> |        | <b>2 231 798 111</b> | <b>47 209 255</b>  |             | <b>99,76</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>             |           |            |                      |        | <b>5 677 765</b>     |                    |             | <b>0,25</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>         |           |            |                      |        | <b>16 881</b>        |                    |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>         |           |            |                      |        | <b>-367 607</b>      |                    |             | <b>-0,02</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>            |           |            |                      |        | <b>2 237 125 151</b> |                    |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Norwegian Passive ESG Fund

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

**Produktnavn:** Verdipapirfondet Nordea Norwegian Passive ESG Fund

**LEI-nummer:** 549300B02933XBVZM244

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** \_\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 77 %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** \_\_\_\_ %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljømessige/sosiale egenskaper ved å bruke en dedikert referanseindeks som bestemte fondets investeringsunivers. Eksklusjonene og filtreringene som ble anvendt i referanseindeksens konstruksjonsprosess, ekskluderte investeringer i selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Referanseindeksen som brukes av fondet var benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet. Fondet ble forvaltet passivt og strategien tok sikte på å replikere avkastningen til referanseindeksen.

## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                                   | Måleenhet                                                                                                                                                               | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                      | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                        | 174 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 99,64 %       | 99,64 % |
|                                                                       | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                            | 855 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 99,64 %       | 99,60 % |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % involvert i brudd              | 99,64 %       | 99,64 % |

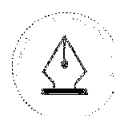
**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                                   | Måleenhet                                                                                                                                                             | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Deknings |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|---------------|----------|
| Karbonfotavtrykk                                                      | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                      | 2023             | 174 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 99,64 %       | 99,64 %  |
|                                                                       |                                                                                                                                                                       | 2022             | 242 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 99,59 %       | 99,59 %  |
|                                                                       | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                          | 2023             | 855 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 99,64 %       | 99,60 %  |
|                                                                       |                                                                                                                                                                       | 2022             | I/A                                   | I/A           | I/A      |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemsjonale selskaper | 2023             | 0,00 % involvert i brudd              | 99,64 %       | 99,64 %  |
|                                                                       |                                                                                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i brudd              | 99,59 %       | 99,59 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

## På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

## Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.*

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2023 –  
31. desember 2023

| Største investeringer | Sektor                  | % Eiendeler | Land  |
|-----------------------|-------------------------|-------------|-------|
| DNB Bank              | Finans                  | 8,89 %      | Norge |
| Mowi                  | Forbruker, ikke syklisk | 8,88 %      | Norge |
| Norsk Hydro           | Basismaterialer         | 8,75 %      | Norge |
| Yara International    | Basismaterialer         | 6,58 %      | Norge |
| Telenor               | Kommunikasjon           | 5,87 %      | Norge |
| Orkla                 | Forbruker, ikke syklisk | 4,51 %      | Norge |
| Storebrand            | Finans                  | 4,39 %      | Norge |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

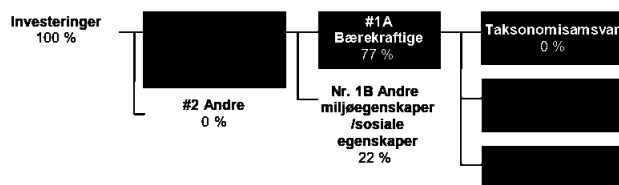




## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | % Eiendeler     |
|-------------------------|-----------------|
| Forbruker, ikke syklisk | 23,67 %         |
| Finans                  | 23,28 %         |
| Basismaterialer         | 17,36 %         |
| Kommunikasjon           | 14,57 %         |
| Industri                | 10,38 %         |
| Teknologi               | 7,55 %          |
| Energi                  | 1,51 %          |
| Forbruker, syklisk      | 1,33 %          |
| Kontanter               | 0,36 %          |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

☐ Ja:

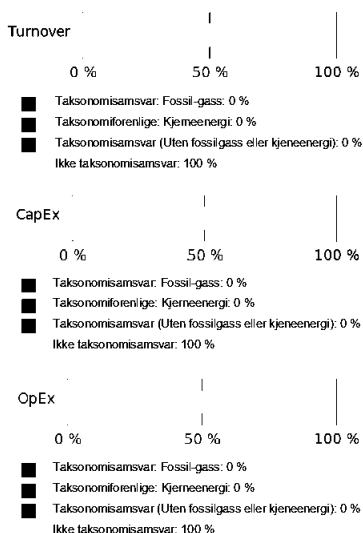
☐ I fossil-gass

☐ I kjerneenergi

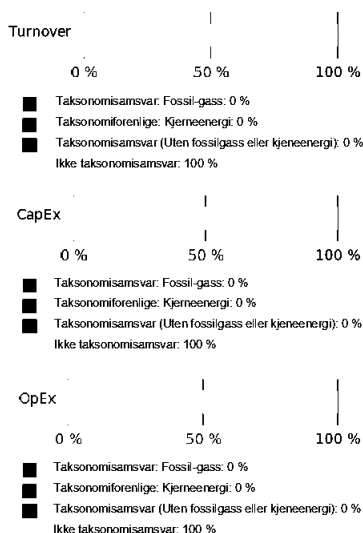
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## **Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## **Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 77 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 55 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

**Referanseverdier** er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

### Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Fondets referanseindeks, OBX ESG ex Oil and Gas, er mer konsentrert enn en bred markedsindeks, ettersom indeksuniverset er begrenset ved å velge de største selskapene rangert etter fri flyt-markedsverdi. Det skiller seg også fra en bred markedsindeks ved dens verdibaserte eksklusjoner samt eksklusjoner basert på miljøvurderinger, og ved bruk av ESG-risikoring vurdert av Sustainalytics i prosessen for valg av bestanddeler.

Referanseindeksen leveres av Euronext, og du finner metodologien for beregningen på Euronext-nettstedet [live.euronext.com/en/products-indices/index-rules](https://live.euronext.com/en/products-indices/index-rules).

### Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerene for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller sosiale egenskapene som ble fremmet?

| Bærekraftsindikator                                                   | Måleenhet                                                                                                                                                               | Porteføljemåleenhet-verdi             | Referanseindeksmåleenhet-verdi                                  |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Karbonfotavtrykk                                                      | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                        | 174 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere |
|                                                                       | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                            | 855 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0,00 % involvert i brudd              | Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

| Bærekraftsindikator                                                   | Måleenhet                                                                                                                                                              | Porteføljemåleenhet-verdi             | Referanseindeksmåleenhet-verdi                                  |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Karbonfotavtrykk                                                      | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                       | 174 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere |
|                                                                       | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                           | 855 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemasjonale selskaper | 0,00 % involvert i brudd              | Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere |

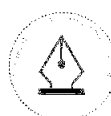
## Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

| Bærekraftsindikator                                                   | Måleenhet                                                                                                                                                              | Porteføljemåleenhet-verdi             | Referanseindeksmåleenhet-verdi                                  |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Karbonfotavtrykk                                                      | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                       | 174 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere |
|                                                                       | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                           | 855 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemasjonale selskaper | 0,00 % involvert i brudd              | Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Obligasjon II

Årskommentar for 2023

Nordea Obligasjon II steg i verdi med 4,6 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (RM12D3) steg med 3,9 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kredittspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringsseidendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kredittspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kredittspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

### Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 1992-10-21

ISIN NO0010325772

Fondstype Obligasjonsfond

SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Obligasjon II har et førstegangsinnskudd på 500.000 kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som ønsker muligheten for bedre avkastning enn bankkonto, men som ikke ønsker for store verdissingninger. Investeringene i fondet gjøres i rentebærende obligasjoner fra solide norske utstedere, basert på Nordeas grundige analyser. Rentedurasjonen i fondet vil normalt ligge mellom 2 til 4 år, mens kreditturasjonen normalt vil være mellom 2 og 4 år.

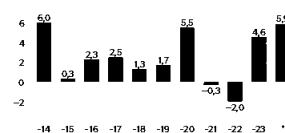
### Risikonivå

1 2 3 4 5 6 7

Lavere risiko  
Lavere mulig avkastning

Høyere risiko  
Høyere mulig avkastning

### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





## Nordea Obligasjon II

Korte renter    **Lange renter**    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 197,32   | 1 165,00   | 1 208,82   | 1 241,81   | 1 214,33   |
| Utbytte per andel             | 21,02      | 20,02      | 29,10      | 39,12      | 22,78      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 1 190      | 1 480      | 993        | 1 111      | 1 593      |
| Antall andeler                | 977 013    | 1 249 243  | 801 896    | 867 531    | 1 287 971  |
| Avkastning %                  | 4,58       | -1,97      | -0,31      | 5,48       | 1,70       |
| Avkastning referanseindeks %  | 3,91       | -1,85      | -0,70      | 4,95       | 1,79       |

### Risiko

|                        |       |       |      |      |      |
|------------------------|-------|-------|------|------|------|
| Sharpe                 | -0,45 | -0,02 | 0,75 | 1,00 | 0,76 |
| Sharpe referanseindeks | -0,56 | -0,12 | 0,66 | 0,87 | 0,07 |
| Rentefølsomhet *       | 2,77  | 3,05  | 2,40 | 2,35 | 2,45 |
| Valutarisiko           | nei   |       |      |      |      |
| Kredittrisiko          | ja    |       |      |      |      |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,20 % |
| Løpende kostnader        | 0,20 % |

### Referanseindeks

1992-10-21 Oslo Børs Statobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market I+2 Duration 3 Index NOK NORM1203

\* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største investeringer

|                         | prosent |
|-------------------------|---------|
| BN Bank ASA             | 5,5     |
| SpareBank 1 Helgeland   | 5,3     |
| SpareBank 1 SMN         | 4,7     |
| Sparebanken Møre        | 4,7     |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA | 4,5     |
| Pareto Bank ASA         | 4,0     |
| Skue Sparebank          | 3,8     |
| Sparebanken Sør         | 3,8     |
| Aurskog Sparebank       | 3,8     |
| Sparebank 1 Østlandet   | 3,0     |

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Obligasjon II

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                   |                   |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Renteinntekter                                   | 43 760 340        | 28 549 161        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | -17 605 088       | -7 099 024        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | 29 819 409        | -27 026 886       |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B) | 486 143           | 236 885           |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>56 460 805</b> | <b>-5 339 865</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -2 637 520        | -2 199 554        |
| Andre inntekter og kostnader (Note B) | 37 035            | -7 107            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-2 600 485</b> | <b>-2 206 661</b> |

#### Resultat før skattekostnad

53 860 320    -7 546 526

#### Årsresultat

53 860 320    -7 546 526

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                   |                   |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | 2 905 681         | -5 340 145        |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 20 532 900        | 25 006 809        |
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | 30 421 739        | -27 213 190       |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>53 860 320</b> | <b>-7 546 526</b> |

### BALANSE (KR)

2023

2022

#### Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)    1 150 016 590    1 455 030 022

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 17 658 251           | 17 439 972           |
| Andre fordringer                   | 573 717              | 0                    |
| Bankinnskudd                       | 27 393 372           | 12 384 304           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>1 195 641 931</b> | <b>1 484 854 298</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                   |                    |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 994 162 447       | 1 270 707 652      |
| Overkurs/underkurs                   | 198 392 728       | 242 319 646        |
| <b>Oppkjøpt egenkapital</b>          | <b>-2 227 841</b> | <b>-32 649 580</b> |

#### Sum egenkapital (Note 6)

1 190 327 334    1 480 377 718

#### Gjeld

Annen gjeld    5 314 597    4 476 580

#### Sum gjeld

5 314 597    4 476 580

#### Sum egenkapital og gjeld

1 195 641 931    1 484 854 298

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljegrens.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstederens kredittverdighet eller likviditet.

Utnyttelsesgrad av intern VaR-grense

| Lavest | Høyest | Gjennomsnitt | Intern VaR-grense |
|--------|--------|--------------|-------------------|
| 0,49   | 0,71   | 0,57         | 1,8               |

Belåningsnivå

| Lavest | Høyest | Gjennomsnitt | Første dag | Siste dag  |
|--------|--------|--------------|------------|------------|
| 46,8   | 104    | 65,7         | 02-01-2023 | 29-12-2023 |

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,44.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023       | 2022         | 2021       |
|------------------------|------------|--------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 994 162,45 | 1 270 707,65 | 821 198,67 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 218,33   | 1 185,02     | 1 237,92   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 1 480 377 718 |
| Endring ved tegning                   | 107 642 590   |
| Endring ved innløsning                | -448 647 613  |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 20 532 900    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 30 421 739    |
| Egenkapital 2023-12-31                | 1 190 327 334 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,20% p.a.

#### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjelder.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i hh.t. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## Nordea Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                      | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK                 | Valuta | Markedsverdi NOK             | Urealisert NOK              | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %               |
|-------------------------------------------|-----------|------------|------------------------------|--------|------------------------------|-----------------------------|-----------|---------------|-----------------|------------------------|
| <strong>Forretningsbanker</strong>        |           |            |                              |        |                              |                             |           |               |                 |                        |
| BN Bank ASA 19/25 2,10%                   | XOAM      | 20 000 000 | 20 009 509                   | NOK    | 19 260 968                   | -748 541                    | 4,42      | 20 %          | 2025-09-05      | 1,62                   |
| BN Bank ASA 22/28 FRN                     | XOAM      | 35 000 000 | 35 170 000                   | NOK    | 35 395 959                   | 225 959                     | 5,72      | 20 %          | 2024-03-13      | 2,97                   |
| BN Bank ASA 23/29 FRN                     | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000                   | NOK    | 10 029 574                   | 29 574                      | 5,60      | 20 %          | 2024-03-07      | 0,84                   |
| Danske Bank A/S 23/29 FRN C               | XLOM      | 12 000 000 | 12 111 120                   | NOK    | 12 126 342                   | 15 222                      | 6,35      | 20 %          | 2024-02-13      | 1,02                   |
| Nordea Bank Abp 22/27 4,655%              | XOSL      | 4 000 000  | 4 058 600                    | NOK    | 4 064 931                    | 6 331                       | 4,16      | 20 %          | 2027-09-15      | 0,34                   |
| Nordea Bank Abp 22/27 FRN                 | XOSL      | 10 000 000 | 10 030 400                   | NOK    | 10 126 049                   | 95 649                      | 5,62      | 20 %          | 2024-03-15      | 0,85                   |
| OP Corporate Bank plc 3.755% 25-05-2029   | XDUB      | 10 000 000 | 9 302 300                    | NOK    | 9 755 155                    | 452 855                     | 4,27      | 20 %          | 2029-05-25      | 0,82                   |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN                 | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000                   | NOK    | 14 736 956                   | -263 045                    | 5,52      | 20 %          | 2024-01-29      | 1,24                   |
| Pareto Bank ASA 22/26 2,70%               | XOAM      | 35 000 000 | 32 914 000                   | NOK    | 32 917 059                   | 3 059                       | 5,18      | 20 %          | 2026-08-12      | 2,77                   |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN      | XOAM      | 16 000 000 | 16 000 000                   | NOK    | 16 026 414                   | 26 414                      | 5,38      | 20 %          | 2024-03-15      | 1,35                   |
| Swedbank AB 4,88% 08-05-2030              | XDUB      | 20 000 000 | 20 000 000                   | NOK    | 20 184 242                   | 184 242                     | 4,70      | 20 %          | 2030-05-08      | 1,70                   |
| Volvofnans Bank AB 23/28 FRN              | XCSE      | 14 000 000 | 14 000 000                   | NOK    | 14 174 152                   | 174 152                     | 6,15      | 20 %          | 2024-02-16      | 1,19                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>198 595 929</strong> |        | <strong>198 797 800</strong> | <strong>201 871</strong>    |           |               |                 | <strong>16,70</strong> |
| <strong>Industrielskap</strong>           |           |            |                              |        |                              |                             |           |               |                 |                        |
| Vegamot AS 20/27 FRN                      | XOAM      | 10 000 000 | 9 969 000                    | NOK    | 9 973 232                    | 4 232                       | 5,29      | 20 %          | 2024-03-22      | 0,84                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>9 969 000</strong>   |        | <strong>9 973 232</strong>   | <strong>4 232</strong>      |           |               |                 | <strong>0,84</strong>  |
| <strong>Kommunal garanti</strong>         |           |            |                              |        |                              |                             |           |               |                 |                        |
| Ferde AS 21/26 1,65%                      | XOAM      | 30 000 000 | 30 000 000                   | NOK    | 28 303 329                   | -1 696 671                  | 4,15      | 20 %          | 2026-06-01      | 2,38                   |
| Harstad komm 23/28 3,807%                 | XOSL      | 35 000 000 | 35 026 600                   | NOK    | 34 780 970                   | -245 630                    | 3,96      | 20 %          | 2028-04-05      | 2,92                   |
| Midt-Telemark komm 22/29 3,05%            | XOSL      | 10 000 000 | 10 006 000                   | NOK    | 9 581 308                    | -424 692                    | 3,95      | 20 %          | 2029-03-23      | 0,80                   |
| Oslo komm 23/31 4,45%                     | XOSL      | 15 000 000 | 15 142 500                   | NOK    | 15 537 914                   | 395 414                     | 4,40      | 20 %          | 2031-02-13      | 1,31                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>90 175 100</strong>  |        | <strong>88 203 520</strong>  | <strong>-1 971 580</strong> |           |               |                 | <strong>7,41</strong>  |
| <strong>Kredittforetak A/S</strong>       |           |            |                              |        |                              |                             |           |               |                 |                        |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                 | XOAM      | 27 000 000 | 27 000 000                   | NOK    | 26 311 970                   | -688 030                    | 5,50      | 20 %          | 2024-02-27      | 2,21                   |
| Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN       | XOAM      | 25 000 000 | 24 412 000                   | NOK    | 24 841 073                   | 429 073                     | 5,28      | 20 %          | 2024-03-27      | 2,09                   |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025          | XLUX      | 10 000 000 | 10 000 000                   | NOK    | 9 967 458                    | -32 542                     | 5,58      | 20 %          | 2024-02-07      | 0,84                   |
| Nordea Eiendomsdire AS 22/30 2,45% C COVD | XOSL      | 10 000 000 | 9 272 700                    | NOK    | 9 275 519                    | 2 819                       | 3,62      | 10 %          | 2031-02-15      | 0,78                   |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN         | XCSE      | 14 000 000 | 14 000 000                   | NOK    | 14 046 099                   | 46 099                      | 5,98      | 20 %          | 2024-01-08      | 1,18                   |
| Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 ADJ C COVD    | XOSL      | 20 000 000 | 18 661 000                   | NOK    | 18 251 506                   | -409 494                    | 3,56      | 10 %          | 2030-10-23      | 1,53                   |
| Spb 1 Boligkreditt AS 23/30 ADJ C COVD    | XOSL      | 16 000 000 | 15 429 120                   | NOK    | 16 197 960                   | 768 840                     | 3,79      | 10 %          | 2031-11-29      | 1,36                   |
| Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVD  | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000                   | NOK    | 15 233 427                   | 233 427                     | 4,10      | 10 %          | 2028-11-01      | 1,28                   |
| SSB Boligkreditt AS 15/26 ADJ C COVD      | XOAM      | 5 000 000  | 4 769 500                    | NOK    | 4 860 571                    | 91 071                      | 3,75      | 10 %          | 2027-03-18      | 0,41                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>138 544 320</strong> |        | <strong>138 985 583</strong> | <strong>441 262</strong>    |           |               |                 | <strong>11,68</strong> |
| <strong>Sparebanker</strong>              |           |            |                              |        |                              |                             |           |               |                 |                        |
| Aurskog Spb 21/26 FRN                     | XOAM      | 10 000 000 | 10 007 300                   | NOK    | 9 979 722                    | -27 578                     | 5,29      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,84                   |
| Aurskog Spb 22/27 FRN                     | XOAM      | 20 000 000 | 20 145 000                   | NOK    | 20 318 694                   | 173 694                     | 5,98      | 20 %          | 2024-03-18      | 1,71                   |
| Aurskog Spb 23/28 FRN                     | XOAM      | 14 000 000 | 14 000 000                   | NOK    | 14 146 931                   | 146 931                     | 5,83      | 20 %          | 2024-01-29      | 1,19                   |
| Haugesund Spb 22/28 FRN                   | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000                   | NOK    | 15 162 348                   | 162 348                     | 5,71      | 20 %          | 2024-03-14      | 1,27                   |
| Haugesund Spb 23/28 FRN FLOOR             | XOAM      | 10 000 000 | 9 995 600                    | NOK    | 10 063 291                   | 67 691                      | 5,72      | 20 %          | 2024-03-06      | 0,85                   |
| Jæren Spb 21/26 FRN                       | XOAM      | 10 000 000 | 9 798 000                    | NOK    | 9 980 340                    | 182 340                     | 5,29      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,84                   |
| Jæren Spb 23/28 FRN                       | XOAM      | 20 000 000 | 19 977 400                   | NOK    | 20 141 836                   | 164 436                     | 5,84      | 20 %          | 2024-02-19      | 1,69                   |
| Odal Spb 21/26 FRN                        | XOAM      | 10 000 000 | 10 004 900                   | NOK    | 9 945 314                    | -59 586                     | 5,41      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,84                   |
| Orkla Spb 21/27 FRN                       | XOAM      | 30 000 000 | 30 049 800                   | NOK    | 29 819 004                   | -230 796                    | 5,37      | 20 %          | 2024-03-25      | 2,51                   |
| Romerike Spb 22/28 FRN                    | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000                   | NOK    | 10 153 060                   | 153 060                     | 5,87      | 20 %          | 2024-03-07      | 0,85                   |
| Romerike Spb 23/28 FRN                    | XOAM      | 10 000 000 | 10 001 100                   | NOK    | 10 073 189                   | 72 089                      | 5,67      | 20 %          | 2024-03-08      | 0,85                   |
| Romerike Spb 23/29 FRN                    | XOAM      | 10 000 000 | 10 108 000                   | NOK    | 10 180 771                   | 72 771                      | 5,88      | 20 %          | 2024-03-14      | 0,86                   |
| Skue Spb 21/26 FRN                        | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000                   | NOK    | 24 879 953                   | -120 048                    | 5,15      | 20 %          | 2024-03-15      | 2,09                   |
| Skue Spb 22/28 FRN                        | XOAM      | 20 000 000 | 20 226 800                   | NOK    | 20 346 766                   | 119 966                     | 6,03      | 20 %          | 2024-02-22      | 1,71                   |
| Spb 1 Gudbrandsdal 23/28 FRN              | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000                   | NOK    | 10 081 027                   | 81 027                      | 5,92      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,85                   |
| Spb 1 Hailindal Valdres 22/27 4,75%       | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000                   | NOK    | 25 379 700                   | 379 700                     | 4,29      | 20 %          | 2027-09-27      | 2,13                   |
| Spb 1 Helgeland 21/26 1,88%               | XOAM      | 30 000 000 | 30 000 000                   | NOK    | 28 229 037                   | -1 770 963                  | 9,73      | 20 %          | 2024-02-29      | 2,37                   |
| Spb 1 Helgeland 21/27 FRN                 | XOAM      | 35 000 000 | 33 987 800                   | NOK    | 34 740 304                   | 752 504                     | 5,29      | 20 %          | 2024-03-19      | 2,92                   |
| Spb 1 Nordmøre 23/28 FRN                  | XOAM      | 10 000 000 | 9 997 300                    | NOK    | 10 073 908                   | 76 608                      | 5,64      | 20 %          | 2024-03-08      | 0,85                   |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 22/28 FRN        | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000                   | NOK    | 10 175 721                   | 175 721                     | 5,94      | 20 %          | 2024-02-22      | 0,85                   |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%      | XOAM      | 25 000 000 | 24 839 200                   | NOK    | 25 436 655                   | 597 455                     | 4,24      | 20 %          | 2029-09-26      | 2,14                   |
| Spb 1 SMN 22/27 FRN                       | XOAM      | 11 000 000 | 11 000 000                   | NOK    | 11 092 714                   | 92 714                      | 6,00      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,93                   |
| Spb 1 SMN 22/28 FRN C                     | XOAM      | 30 000 000 | 29 428 800                   | NOK    | 29 668 812                   | 240 012                     | 5,30      | 20 %          | 2024-01-22      | 2,49                   |
| Spb 1 SMN 23/29 FRN C                     | XOAM      | 15 000 000 | 15 000 000                   | NOK    | 15 151 574                   | 151 574                     | 6,26      | 20 %          | 2024-01-24      | 1,27                   |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%             | XOAM      | 35 000 000 | 32 320 990                   | NOK    | 31 943 426                   | -377 565                    | 4,49      | 20 %          | 2028-04-06      | 2,68                   |
| Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN               | XOAM      | 20 000 000 | 20 266 000                   | NOK    | 20 346 004                   | 80 004                      | 5,93      | 20 %          | 2024-02-15      | 1,71                   |
| Spb 1 Serøst-Norge 22/27 FRN              | XOAM      | 20 000 000 | 19 798 400                   | NOK    | 19 885 318                   | 86 918                      | 5,21      | 20 %          | 2024-01-15      | 1,67                   |
| Spb 1 Serøst-Norge 23/28 FRN              | XOAM      | 12 000 000 | 12 000 000                   | NOK    | 12 149 093                   | 149 093                     | 6,09      | 20 %          | 2024-01-25      | 1,02                   |
| Spb 1 Østfold Akershus 23/27 FRN          | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000                   | NOK    | 10 052 842                   | 52 842                      | 5,70      | 20 %          | 2024-03-20      | 0,84                   |
| Spb 1 Østlandet 22/27 FRN                 | XOAM      | 36 000 000 | 35 600 000                   | NOK    | 35 766 637                   | 166 637                     | 5,26      | 20 %          | 2024-02-19      | 3,00                   |
| Spb Møre 20/25 1,28%                      | XOAM      | 50 000 000 | 45 268 500                   | NOK    | 47 314 555                   | 2 046 055                   | 4,34      | 20 %          | 2025-11-10      | 3,97                   |
| Spb Møre 23/27 FRN                        | XOAM      | 8 000 000  | 8 002 320                    | NOK    | 8 038 431                    | 36 111                      | 5,59      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,58                   |
| Spb Ser 21/27 FRN C                       | XOAM      | 16 000 000 | 16 000 000                   | NOK    | 15 856 514                   | -143 486                    | 5,49      | 20 %          | 2024-02-12      | 1,33                   |
| Spb Ser 22/26 4,54%                       | XOAM      | 20 000 000 | 19 999 700                   | NOK    | 20 169 286                   | 169 586                     | 4,23      | 20 %          | 2026-12-21      | 1,69                   |
| Spb Ser 22/28 FRN                         | XOAM      | 9 000 000  | 9 000 000                    | NOK    | 9 101 096                    | 101 096                     | 5,67      | 20 %          | 2024-03-13      | 0,76                   |
| Spb Vest 21/27 FRN STEP C                 | XOAM      | 5 000 000  | 4 963 000                    | NOK    | 4 940 062                    | -22 939                     | 5,48      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,42                   |
| Spb Vest 23/27 5,80%                      | XOAM      | 20 000 000 | 19 995 000                   | NOK    | 20 899 184                   | 904 184                     | 4,51      | 20 %          | 2027-11-29      | 1,76                   |
| Spb Øst 22/29 4,30%                       | XOAM      | 20 000 000 | 19 524 100                   | NOK    | 20 096 554                   | 572 454                     | 4,19      | 20 %          | 2029-06-27      | 1,69                   |
| Spb Øst 23/29 5,15%                       | XOAM      | 12 000 000 | 12 000 000                   | NOK    | 12 577 394                   | 577 394                     | 4,19      | 20 %          | 2029-10-26      | 1,06                   |
| Totens Spb 22/28 FRN                      | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000                   | NOK    | 10 126 969                   | 126 969                     | 5,82      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,85                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>708 305 010</strong> |        | <strong>714 484 034</strong> | <strong>6 179 024</strong>  |           |               |                 | <strong>60,02</strong> |
| <strong>Statsobligasjoner</strong>        |           |            |                              |        |                              |                             |           |               |                 |                        |
| Den norske stat 23/33 3,00%               | XOSL      | 5 000 000  | 4 727 750                    | NOK    | 4 895 750                    | 168 000                     | 3,42      | 0 %           | 2033-08-15      | 0,41                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>4 727 750</strong>   |        | <strong>4 895 750</strong>   | <strong>168 000</strong>    |           |               |                 | <strong>0,41</strong>  |
| Forwards                                  |           | 9 065 139  | 0                            |        | 697 267                      | 697 267                     |           |               |                 | 0,06                   |
| Swaps                                     |           |            | 0                            |        | -6 020 596                   | -6 020 596                  |           |               |                 | -0,51                  |

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Obligasjon II

Korte renter   **Lange renter**   Kombinasjon   Aksjer

| Navn                     | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|--------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Sum verdipapirportefølje |           |            | 1 150 317 109 |        | 1 150 016 590    | -300 519       |           |               |                 | 96,61    |
| Bankinnskudd             |           |            |               |        | 27 393 372       |                |           |               |                 | 2,30     |
| Opptjente renter         |           |            |               |        | 12 550 611       |                |           |               |                 | 1,05     |
| Fordringer/gjeld         |           |            |               |        | 366 761          |                |           |               |                 | 0,03     |
| Fondets verdi            |           |            |               |        | 1 190 327 334    |                |           |               |                 | 100,00   |

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Obligasjon II

Korte renter

**Lange renter**

Kombinasjon

Aksjer

### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

### Derivater (NOK)

#### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

|        |        |
|--------|--------|
| Valuta |        |
| NOK    | 9 009  |
| USD    | -8 312 |

#### Underliggende eksponering gjennom rentebytteavtaler

| Valuta                                      | Forfall           |
|---------------------------------------------|-------------------|
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 0 - 1 år 100 000  |
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 1 - 3 år 345 000  |
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 3 - 10 år 205 000 |

#### Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA  
BofA Securities Inc  
Deutsche Bank AG  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
HSBC Continental Europe SA  
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 7



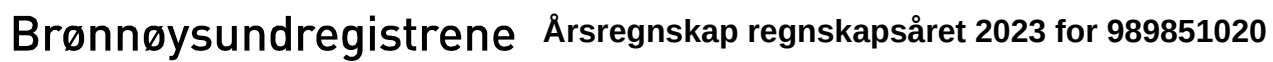
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter    **Lange renter**    Kombinasjon    Aksjer

Jukka Perttula  
Styreleder

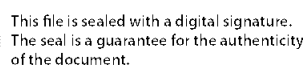
Lotta Bourgoïn

Miriam Grut Norrby

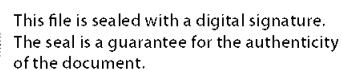
Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 8



Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Obligasjon II

LEI-nummer: 549300D6HQCUTKI3HJ03

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: \_\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 38 %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: \_\_\_\_ %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 2 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert   | 98,56 %       | 68,39 % |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                                  | 398 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,56 %       | 68,39 % |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,20 %        | 0,20 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,20 %        | 0,20 %  |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for fjerne nasjonale selskaper                                                                                                    | 0,00 % involvert i brudd              | 98,56 %       | 90,96 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 109,83 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP | 0,20 %        | 0,20 %  |

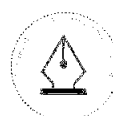
**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                            | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                   | Kvalifisering | Deknings |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------|---------------|----------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                     | 2023             | 2 tCO2e / m€ investert            | 98,56 %       | 68,39 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022             | 1 tCO2e / m€ investert            | 96,41 %       | 59,18 %  |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                         | 2023             | 398 tCO2e / m€ investert          | 98,56 %       | 68,39 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022             | I/A                               | I/A           | I/A      |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnomer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 2023             | 0 investeringsland med krenkelser | 0,20 %        | 0,20 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022             | 0 investeringsland med krenkelser | 3,83 %        | 3,83 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2023             | 0,00 % investeringsland med brudd | 0,20 %        | 0,20 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022             | 0,00 % investeringsland med brudd | 3,83 %        | 3,83 %   |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                              | 2023             | 0,00 % involvert i brudd          | 98,56 %       | 90,96 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022             | 0,00 % involvert i brudd          | 96,41 %       | 87,54 %  |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                    | 2023             | 109,83 tCO2e / m€ av BNP          | 0,20 %        | 0,20 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022             | 159,62 tCO2e / m€ av eid BNP      | 3,83 %        | 3,83 %   |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72

**Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

## **Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorene:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

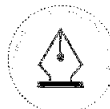
## **Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.*

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                      | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                              | Kvalifisering                             | Dekning |         |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 46 tCO2e                                  | 98,56 % | 68,39 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 130 tCO2e                                 | 98,56 % | 68,39 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 44,773 tCO2e                              | 98,56 % | 68,39 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 176 tCO2e                                 | 98,56 % | 68,39 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 44,949 tCO2e                              | 98,56 % | 68,39 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 2 tCO2e / m€ investert                    | 98,56 % | 68,39 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 398 tCO2e / m€ investert                  | 98,56 % | 68,39 % |
|                             | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                      | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                    | 5 tCO2e / m€ av eide inntekter            | 98,56 % | 68,39 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                              | 558 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 98,56 % | 67,99 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt brensel    | 98,56 % | 60,72 % |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 43,17 % forbruk av ikke-fornybar energi   | 98,56 % | 27,25 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi | 98,56 % | 0,00 %  |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjulpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 1,25 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder                                                 | 0,00 % med negativ effekt  | 98,56 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,00 tonn / m€ investert   | 98,56 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,03 tonn / m€ investert   | 98,56 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           | Måleenhet                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Kvalifisering                                                    | Dekning |         |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                    | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                              | 0,00 % involvert i brudd                                         | 98,56 % | 90,96 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 98,56 % | 29,92 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                       | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 9,05 % lønnsforskjell                                            | 98,56 % | 20,64 % |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret                                                                                                                                       | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                    | 46,19 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 98,56 % | 27,91 % |
|                                       | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                              | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                              | 0,00 % involvert                                                 | 98,56 % | 90,96 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                          | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                       | Kvalifisering                         | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 109,83 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP | 0,20 %  |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,20 %  |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,20 %  |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,20 %  |

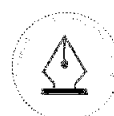
**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



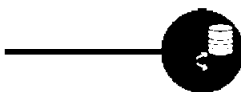
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2023 – 31. desember 2023

| Største investeringer                     | Sektor                   | % Eiendeler | Land  |
|-------------------------------------------|--------------------------|-------------|-------|
| Spb Møre 20/25 1,28 %                     | Finans                   | 3,59 %      | Norge |
| Spb 1 SMN 22/28 FRN C                     | Finans                   | 2,71 %      | Norge |
| Spb 1 Helgeland 21/27 FRN                 | Finans                   | 2,67 %      | Norge |
| Spb 1 Østlandet 22/27 FRN                 | Finans                   | 2,61 %      | Norge |
| BN Bank ASA 22/28 FRN                     | Finans                   | 2,58 %      | Norge |
| Pareto Bank ASA 22/26 2,70 %              | Finans                   | 2,51 %      | Norge |
| Bustadkreditt Sogn o AS 20/26 FRN C COVID | Finans                   | 2,41 %      | Norge |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20 %            | Finans                   | 2,40 %      | Norge |
| Orkla Spb 21/27 FRN                       | Finans                   | 2,28 %      | Norge |
| Harstad komm 23/28 3,807 %                | Stater                   | 2,27 %      | Norge |
| Ferde AS 21/26 1,65 %                     | Forbruker, ikke sykklisk | 2,16 %      | Norge |
| Spb Sør 22/26 4,54 %                      | Finans                   | 2,14 %      | Norge |
| Spb 1 Nord-Norge 19/25 1,92 %             | Finans                   | 2,14 %      | Norge |
| Spb 1 Helgeland 21/26 1,88 %              | Finans                   | 2,14 %      | Norge |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                 | Finans                   | 2,01 %      | Norge |



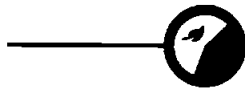
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

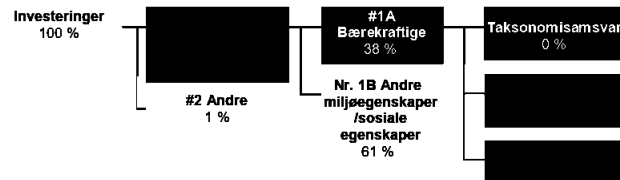
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | % Eiendeler     |
|-------------------------|-----------------|
| Finans                  | 91,33 %         |
| Statsobligasjoner       | 4,02 %          |
| Forbruker, ikke syklisk | 3,40 %          |
| Kontanter               | 2,51 %          |
| Valutaterminkontrakter  | -0,01 %         |
| Derivater               | -1,25 %         |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:  
- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,  
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,  
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

☐ Ja:

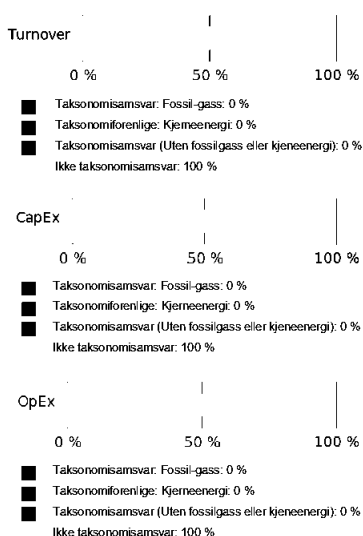
☐ I fossil-gass

☐ I kjerneenergi

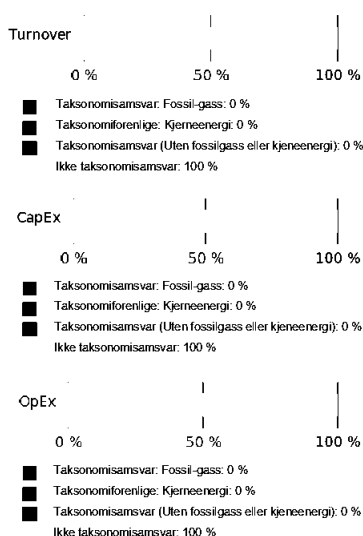
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 38 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 31 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Obligasjon III

Årskommentar for 2023

Nordea Obligasjon III steg i verdi med 5,2 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (RM123D3) steg med 4,2 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kreditspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringsseidendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kreditspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kreditspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

### Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2005-06-23

ISIN NO0010325830

Fondstype Obligasjonsfond

SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Obligasjon III har et minste førstegangsinnskudd på 20 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som ønsker muligheten for bedre avkastning enn bankkonto, men som ikke ønsker for store verdissvingninger. Investeringene i fondet gjøres i rentebærende obligasjoner fra solide norske utstedere, basert på Nordeas grundige analyser. Rentedurasjonen i fondet vil normalt ligge mellom 2 til 4 år, mens kreditturasjonen normalt vil være mellom 2 og 4 år.

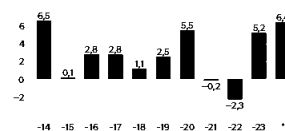
### Risikonivå

1 2 3 4 5 6 7

Lavere risiko  
Lavere mulig avkastning

Høyere risiko  
Høyere mulig avkastning

### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





## Nordea Obligasjon III

Korte renter    **Lange renter**    Kombinasjon    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 991,97     | 960,00     | 1 002,53   | 1 027,30   | 996,16     |
| Utbytte per andel             | 17,95      | 19,51      | 22,81      | 23,18      | 19,45      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 10 327     | 6 924      | 7 602      | 5 767      | 5 059      |
| Antall andeler                | 10 225 490 | 7 069 294  | 7 414 350  | 5 490 035  | 4 981 606  |
| Avkastning %                  | 5,20       | -2,30      | -0,19      | 5,45       | 2,48       |
| Avkastning referanseindeks %  | 4,22       | -2,04      | -0,59      | 5,05       | 2,01       |

### Risiko

|                        |       |       |      |      |      |
|------------------------|-------|-------|------|------|------|
| Sharpe                 | -0,40 | -0,04 | 0,76 | 0,92 | 1,07 |
| Sharpe referanseindeks | -0,53 | -0,11 | 0,74 | 0,93 | 0,14 |
| Rentefølsomhet *       | 2,72  | 3,18  | 2,30 | 1,57 | 1,88 |
| Valutarisiko           | nei   |       |      |      |      |
| Kreditrisiko           | ja    |       |      |      |      |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,15 % |
| Løpende kostnader        | 0,15 % |

### Referanseindeks

2005-06-23 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market I-3 Duration 3 RM12303

\* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største investeringer

|                               | prosent |
|-------------------------------|---------|
| Sparebanken Vest              | 5,3     |
| SpareBank 1 SMN               | 5,0     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA | 4,8     |
| Nordea Bank Abp               | 4,8     |
| BN Bank ASA                   | 4,4     |
| Sparebanken Sor               | 3,6     |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA       | 3,2     |
| Bane Nor Eiendom AS           | 3,0     |
| DNB Bank ASA                  | 3,0     |
| Swedbank AB                   | 3,0     |

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Obligasjon III

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                    |                     |
|--------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Renteinntekter                                   | 297 645 562        | 193 167 606         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | -122 436 328       | -39 046 344         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | 322 467 268        | -324 041 410        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B) | -184 741           | -493 246            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>497 491 760</b> | <b>-170 413 393</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -12 964 819        | -10 889 258        |
| Andre inntekter og kostnader (Note B) | 855 565            | -47 563            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-12 109 254</b> | <b>-10 936 821</b> |

#### Resultat før skattekostnad

485 382 505    -181 350 214

#### Årsresultat

485 382 505    -181 350 214

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                    |                     |
|------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | -28 227 320        | 8 070 412           |
| Avsatt til utdeling til andelseiere            | 183 597 028        | 137 945 201         |
| Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6) | 330 012 797        | -327 365 826        |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>485 382 505</b> | <b>-181 350 214</b> |

### BALANSE (KR)

2023

2022

#### Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)    10 050 410 148    6 696 842 059

#### Fordringer

|                                    |                       |                      |
|------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 181 007 647           | 109 237 642          |
| Andre fordringer                   | 14 843 861            | 3 339 800            |
| Bankinnskudd                       | 126 857 401           | 150 057 639          |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>10 373 119 056</b> | <b>6 959 477 140</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                    |                     |
|--------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 10 410 573 280     | 7 212 986 136       |
| Overkurs/underkurs                   | -52 801 841        | 72 328 014          |
| <b>Oppgjent egenkapital</b>          | <b>-30 812 561</b> | <b>-360 825 358</b> |

##### Sum egenkapital (Note 6)

10 326 958 879    6 924 488 792

#### Gjeld

Annen gjeld    46 160 177    34 988 348

#### Sum gjeld

46 160 177    34 988 348

#### Sum egenkapital og gjeld

10 373 119 056    6 959 477 140

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragsrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljegrens.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstederens kredittverdighet eller likviditet.

Utnyttelsesgrad av intern VaR-grense

| Lavest | Høyest | Gjennomsnitt | Intern VaR-grense |
|--------|--------|--------------|-------------------|
| 0.51   | 0.7    | 0.59         | 1.8               |

Belåningsnivå

| Lavest | Høyest | Gjennomsnitt | Første dag | Siste dag  |
|--------|--------|--------------|------------|------------|
| 59.2   | 108.9  | 79.5         | 02-01-2023 | 29-12-2023 |

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,48.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023          | 2022         | 2021         |
|------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 10 410 573,28 | 7 212 986,13 | 7 583 050,96 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 009,92      | 979,52       | 1 025,35     |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi for reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 6 924 488 792  |
| Endring ved tegning                   | 5 266 578 293  |
| Endring ved innløsning                | -2 377 718 031 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 183 597 028    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 330 012 797    |
| Egenkapital 2023-12-31                | 10 326 958 879 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,15%.

#### Note 8. Andre porteføljeginntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeginntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



### Nordea Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Verdipapirportefølje

| Navn                                     | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK   | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %     |
|------------------------------------------|-----------|-------------|----------------------|--------|----------------------|------------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| <b>Finansieringsselskap</b>              |           |             |                      |        |                      |                  |           |               |                 |              |
| OBO S BBL 20/25 FRN                      | XOAM      | 35 000 000  | 35 503 678           | NOK    | 34 554 181           | -949 498         | 6,25      | 100%          | 2024-01-29      | 0,33         |
| OBO S BBL 21/28 FRN                      | XOAM      | 5 000 000   | 4 765 000            | NOK    | 4 724 780            | -40 220          | 6,04      | 100%          | 2024-03-11      | 0,05         |
| <b>Sum</b>                               |           |             | <b>40 268 678</b>    |        | <b>39 278 960</b>    | <b>-989 718</b>  |           |               |                 | <b>0,38</b>  |
| <b>Forretningsbanker</b>                 |           |             |                      |        |                      |                  |           |               |                 |              |
| BN Bank ASA 21/27 1,60%                  | XOAM      | 105 000 000 | 98 997 350           | NOK    | 96 834 203           | -2 163 148       | 4,23      | 20%           | 2027-03-22      | 0,94         |
| BN Bank ASA 21/28 2,30%                  | XOAM      | 65 000 000  | 57 017 950           | NOK    | 59 672 022           | 2 654 072        | 4,22      | 20%           | 2028-10-11      | 0,58         |
| BN Bank ASA 22/27 4,07%                  | XOAM      | 10 000 000  | 9 935 400            | NOK    | 9 943 883            | 8 483            | 4,22      | 20%           | 2027-11-18      | 0,10         |
| BN Bank ASA 22/27 FRN                    | XOAM      | 50 000 000  | 50 880 000           | NOK    | 50 931 685           | 51 685           | 5,93      | 20%           | 2024-02-12      | 0,49         |
| BN Bank ASA 22/28 FRN                    | XOAM      | 85 000 000  | 85 510 000           | NOK    | 85 961 614           | 451 614          | 5,72      | 20%           | 2024-03-13      | 0,83         |
| BN Bank ASA 22/32 FRN C SUB              | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000           | NOK    | 40 118 296           | 118 296          | 5,60      | 20%           | 2024-03-07      | 0,39         |
| BN Bank ASA 23/30 4,50%                  | XOAM      | 100 000 000 | 98 742 275           | NOK    | 101 330 860          | 2 588 585        | 4,25      | 20%           | 2030-04-28      | 0,98         |
| Danske Bank A/S 23/29 FRN C              | XLON      | 74 000 000  | 74 676 360           | NOK    | 74 779 109           | 102 749          | 6,35      | 20%           | 2024-02-13      | 0,72         |
| DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB             | XOSL      | 106 000 000 | 109 655 700          | NOK    | 107 094 132          | -2 561 568       | 6,98      | 100%          | 2024-02-28      | 1,04         |
| DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB             | XOSL      | 86 000 000  | 84 725 000           | NOK    | 84 514 668           | -210 332         | 5,87      | 100%          | 2024-02-19      | 0,82         |
| DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB             | XOSL      | 98 000 000  | 96 251 500           | NOK    | 96 315 703           | 64 203           | 5,83      | 100%          | 2024-01-19      | 0,93         |
| DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB             | XOAM      | 18 000 000  | 18 000 000           | NOK    | 17 707 223           | -292 777         | 5,89      | 100%          | 2024-01-15      | 0,17         |
| Nordea Bank Abp 21/29 2,52%              | XLON      | 100 000 000 | 86 020 000           | NOK    | 90 017 680           | 3 997 680        | 4,47      | 20%           | 2029-12-03      | 0,87         |
| Nordea Bank Abp 22/27 3,90%              | XOSL      | 74 000 000  | 73 986 680           | NOK    | 72 656 434           | -1 330 246       | 4,47      | 20%           | 2027-06-08      | 0,70         |
| Nordea Bank Abp 22/27 4,655%             | XOSL      | 100 000 000 | 101 142 500          | NOK    | 101 623 270          | 480 770          | 4,16      | 20%           | 2027-09-15      | 0,98         |
| Nordea Bank Abp 22/27 FRN                | XOSL      | 20 000 000  | 19 856 000           | NOK    | 20 124 564           | 268 564          | 5,77      | 20%           | 2024-03-08      | 0,19         |
| Nordea Bank Abp 22/27 FRN                | XOSL      | 18 000 000  | 18 054 720           | NOK    | 18 226 888           | 172 168          | 5,62      | 20%           | 2024-03-15      | 0,18         |
| Nordea Bank Abp 23/28 5,01%              | XOSL      | 180 000 000 | 180 148 600          | NOK    | 183 754 944          | 3 606 344        | 4,47      | 20%           | 2028-06-06      | 1,78         |
| OBO S-banken AS 19/29 FRN STEP C SUB     | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000           | NOK    | 25 023 733           | 23 733           | 6,34      | 100%          | 2024-03-26      | 0,24         |
| OBO S-banken AS 20/30 FRN C SUB          | XOAM      | 7 000 000   | 7 000 000            | NOK    | 6 956 653            | -43 348          | 5,90      | 100%          | 2024-02-20      | 0,07         |
| OBO S-banken AS 21/25 FRN STEP C         | XOAM      | 37 000 000  | 37 000 000           | NOK    | 36 831 558           | -168 443         | 5,32      | 20%           | 2024-02-19      | 0,36         |
| OBO S-banken AS 23/28 FRN                | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000           | NOK    | 50 747 490           | 747 490          | 5,90      | 20%           | 2024-03-25      | 0,49         |
| OP Corporate Bank plc 3.755% 25-05-2029  | XDUB      | 50 000 000  | 46 511 500           | NOK    | 48 775 775           | 2 264 275        | 4,27      | 20%           | 2029-05-25      | 0,47         |
| Pareto Bank ASA 22/26 2,70%              | XOAM      | 70 000 000  | 68 848 000           | NOK    | 65 834 118           | -3 013 882       | 5,18      | 20%           | 2026-08-12      | 0,64         |
| Santander Consumer Bank AS 21/26 FRN     | XOAM      | 35 000 000  | 35 000 000           | NOK    | 34 628 440           | -371 560         | 5,33      | 20%           | 2024-02-05      | 0,34         |
| Santander Consumer Bank AS 22/27 FRN     | XOAM      | 45 000 000  | 45 000 000           | NOK    | 45 326 570           | 326 570          | 5,98      | 20%           | 2024-02-29      | 0,44         |
| Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB | XOAM      | 11 000 000  | 11 000 000           | NOK    | 10 769 020           | -230 980         | 5,84      | 100%          | 2024-03-25      | 0,10         |
| Swedbank AB 268% 11-11-2024              | XDUB      | 30 000 000  | 30 798 000           | NOK    | 29 370 555           | -1 427 445       | 5,20      | 20%           | 2024-11-11      | 0,28         |
| Swedbank AB 488% 08-05-2030              | XDUB      | 100 000 000 | 100 000 000          | NOK    | 100 921 210          | 921 210          | 4,70      | 20%           | 2030-05-08      | 0,98         |
| Swedbank AB FRN 07-12-2028               | XDUB      | 74 000 000  | 74 041 440           | NOK    | 74 300 418           | 258 978          | 5,61      | 20%           | 2024-03-07      | 0,72         |
| Swedbank AB FRN 09-06-2033               | XDUB      | 46 000 000  | 46 000 000           | NOK    | 47 721 228           | 1 721 228        | 7,10      | 100%          | 2024-03-11      | 0,46         |
| Swedbank AB FRN 28-11-2030               | XDUB      | 50 000 000  | 50 000 000           | NOK    | 50 452 400           | 452 400          | 6,31      | 20%           | 2024-02-28      | 0,49         |
| Volvofinans Bank AB 23/28 FRN            | XCSE      | 32 000 000  | 32 000 000           | NOK    | 32 398 061           | 398 061          | 6,15      | 20%           | 2024-02-16      | 0,31         |
| <b>Sum</b>                               |           |             | <b>1 961 798 975</b> |        | <b>1 971 664 403</b> | <b>9 865 428</b> |           |               |                 | <b>19,09</b> |
| <b>Forsikring</b>                        |           |             |                      |        |                      |                  |           |               |                 |              |
| Frende Skadeforsikr AS 23/54 ADJ C SUB   | XOAM      | 6 000 000   | 6 000 000            | NOK    | 6 114 022            | 114 022          | 7,70      | 100%          | 2024-01-17      | 0,06         |
| Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB | XOSL      | 40 000 000  | 40 000 000           | NOK    | 39 458 972           | -541 028         | 5,93      | 100%          | 2024-01-08      | 0,38         |
| Gjensidige Forsikr AS 23/53 FRN C SUB    | XOSL      | 37 000 000  | 37 000 000           | NOK    | 37 719 691           | 719 691          | 6,83      | 100%          | 2024-03-27      | 0,37         |
| <b>Sum</b>                               |           |             | <b>83 000 000</b>    |        | <b>83 292 684</b>    | <b>292 684</b>   |           |               |                 | <b>0,81</b>  |
| <b>Industrielskap</b>                    |           |             |                      |        |                      |                  |           |               |                 |              |
| Avinor AS 20/26 FRN C                    | XOSL      | 108 000 000 | 108 813 460          | NOK    | 109 248 113          | 434 653          | 5,85      | 80%           | 2024-01-29      | 1,06         |
| Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%          | XOAM      | 39 000 000  | 39 452 619           | NOK    | 37 863 185           | -1 589 434       | 4,85      | 80%           | 2025-06-27      | 0,37         |
| Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN            | XOAM      | 64 000 000  | 62 860 180           | NOK    | 62 975 456           | 115 276          | 5,54      | 80%           | 2024-02-19      | 0,61         |
| Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN            | XOAM      | 59 000 000  | 58 818 000           | NOK    | 59 377 335           | 559 335          | 5,97      | 80%           | 2024-03-18      | 0,57         |
| Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN            | XOAM      | 150 000 000 | 150 000 000          | NOK    | 152 250 900          | 2 250 900        | 6,17      | 80%           | 2024-03-27      | 1,47         |
| Boliden AB 23/26 FRN                     | XOSL      | 40 000 000  | 40 000 000           | NOK    | 40 378 632           | 378 632          | 6,27      | 100%          | 2024-03-19      | 0,39         |
| Entra ASA 20/28 1,66%                    | XOSL      | 50 000 000  | 47 860 000           | NOK    | 42 556 075           | -5 293 925       | 5,64      | 100%          | 2028-04-21      | 0,41         |
| Entra ASA 21/26 1,50%                    | XOSL      | 20 000 000  | 19 433 200           | NOK    | 17 991 674           | -1 441 526       | 5,61      | 100%          | 2026-09-10      | 0,17         |
| Entra ASA 21/29 2,00%                    | XOSL      | 75 000 000  | 64 170 000           | NOK    | 61 739 475           | -2 430 525       | 5,72      | 100%          | 2029-09-10      | 0,60         |
| Entra ASA 21/29 FRN                      | XOSL      | 110 000 000 | 104 358 800          | NOK    | 99 922 603           | -4 436 197       | 5,53      | 100%          | 2024-03-07      | 0,97         |
| Entra ASA 21/29 FRN                      | XOSL      | 90 000 000  | 85 697 400           | NOK    | 80 276 391           | -5 421 009       | 5,95      | 100%          | 2024-02-20      | 0,78         |
| Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN           | XOAM      | 33 000 000  | 33 000 000           | NOK    | 32 509 861           | -490 139         | 5,65      | 100%          | 2024-01-17      | 0,31         |
| Jotun A/S 21/28 FRN FLOOR                | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000           | NOK    | 19 843 948           | -156 052         | 5,66      | 100%          | 2024-02-12      | 0,19         |
| Jotun A/S 23/27 FRN FLOOR                | XOAM      | 23 000 000  | 23 167 440           | NOK    | 23 188 982           | 21 542           | 5,83      | 100%          | 2024-03-15      | 0,22         |
| Jotun A/S 23/29 FRN FLOOR                | XOAM      | 32 000 000  | 32 000 000           | NOK    | 32 247 565           | 247 565          | 5,96      | 100%          | 2024-03-15      | 0,31         |
| Norgesgruppen ASA 20/26 FRN              | XOSL      | 28 000 000  | 28 000 000           | NOK    | 28 292 886           | 292 886          | 5,70      | 100%          | 2024-03-08      | 0,27         |
| Norgesgruppen ASA 23/29 FRN              | XOSL      | 50 000 000  | 49 920 000           | NOK    | 50 297 705           | 377 705          | 5,83      | 100%          | 2024-02-21      | 0,49         |
| Norsk Hydro ASA 20/26 FRN                | XOSL      | 80 000 000  | 84 514 954           | NOK    | 84 010 840           | -504 114         | 7,69      | 100%          | 2024-02-16      | 0,81         |
| Norsk Hydro ASA 20/27 4,00%              | XOSL      | 50 000 000  | 47 375 000           | NOK    | 49 240 330           | 1 865 330        | 4,49      | 100%          | 2027-05-14      | 0,48         |
| Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C           | XOSL      | 40 000 000  | 40 000 000           | NOK    | 41 267 000           | 1 267 000        | 4,49      | 100%          | 2028-11-30      | 0,40         |
| Norwegian Property ASA 20/25 FRN         | XOSL      | 35 000 000  | 35 897 750           | NOK    | 34 883 702           | -1 014 048       | 6,13      | 100%          | 2024-01-05      | 0,34         |
| OBO S Eiendom AS 21/27 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000           | NOK    | 19 214 954           | -785 046         | 5,84      | 100%          | 2024-01-02      | 0,19         |
| OBO S Eiendom AS 23/28 FRN               | XOAM      | 130 000 000 | 129 506 500          | NOK    | 128 903 346          | -603 154         | 6,88      | 100%          | 2024-01-26      | 1,25         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN  | XOSL      | 160 000 000 | 161 120 320          | NOK    | 160 102 267          | -1 018 053       | 6,33      | 100%          | 2024-02-26      | 1,55         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN  | XOSL      | 74 000 000  | 73 383 544           | NOK    | 73 234 329           | -149 215         | 5,62      | 100%          | 2024-03-04      | 0,71         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN  | XOSL      | 40 000 000  | 40 000 000           | NOK    | 39 376 084           | -623 916         | 5,62      | 100%          | 2024-03-01      | 0,38         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/28 FRN  | XOSL      | 45 000 000  | 43 218 000           | NOK    | 43 990 295           | 772 295          | 5,89      | 100%          | 2024-03-04      | 0,43         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN  | XOSL      | 50 000 000  | 48 955 000           | NOK    | 47 574 620           | -1 380 380       | 6,25      | 100%          | 2024-02-26      | 0,46         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN  | XOSL      | 125 000 000 | 125 000 000          | NOK    | 126 544 438          | 1 544 438        | 6,81      | 100%          | 2024-01-04      | 1,23         |
| Orkla ASA 16/26 2,35%                    | XOSL      | 30 000 000  | 29 703 300           | NOK    | 28 520 418           | -1 182 882       | 4,28      | 80%           | 2026-09-28      | 0,28         |
| Orkla ASA 21/27 FRN                      | XOSL      | 15 000 000  | 14 829 450           | NOK    | 14 933 631           | 104 181          | 5,40      | 80%           | 2024-02-20      | 0,14         |
| Orkla ASA 21/28 FRN                      | XOSL      | 27 000 000  | 26 453 250           | NOK    | 26 753 846           | 300 596          | 5,29      | 80%           | 2024-03-07      | 0,26         |
| Orkla ASA 21/29 2,20%                    | XOSL      | 40 000 000  | 35 774 400           | NOK    | 36 155 480           | 381 080          | 4,23      | 80%           | 2029-05-16      | 0,35         |
| Orkla ASA 23/30 4,405%                   | XOSL      | 47 000 000  | 46 676 800           | NOK    | 47 335 843           | 659 043          | 4,26      | 80%           | 2030-03-14      | 0,46         |
| Posten Bring AS 21/26 FRN                | XOSL      | 52 000 000  | 50 857 040           | NOK    | 51 605 622           | 748 582          | 5,25      | 80%           | 2024-02-26      | 0,50         |
| Posten Bring AS 23/30 4,22%              | XOSL      | 34 000 000  | 34 000 000           | NOK    | 33 887 640           | -112 360         | 4,27      | 80%           | 2030-04-24      | 0,33         |
| Scania CV AB 2,683% 04-04-2024           | XLUX      | 60 000 000  | 60 354 000           | NOK    | 59 562 588           | -791 412         | 5,53      | 100%          | 2024-04-04      | 0,58         |
| Schibsted ASA 22/27 FRN                  | XOSL      | 23 000 000  | 23 000 000           | NOK    | 22 968 888           | -31 112          | 5,92      | 100%          | 2024-03-27      | 0,22         |

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                     | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|------------------------------------------|-----------|-------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Telia Company AB 23/29 FRN               | XLUX      | 60 000 000  | 60 000 000    | NOK    | 60 126 582       | 126 582        | 5,69      | 100 %         | 2024-03-06      | 0,58     |
| Tine SA 21/26 FRN                        | XOAM      | 25 000 000  | 24 706 940    | NOK    | 24 900 350       | 193 410        | 5,37      | 80 %          | 2024-02-19      | 0,24     |
| Tomra Systems ASA 19/24 FRN              | XOXL      | 6 000 000   | 6 000 000     | NOK    | 6 011 074        | 11 074         | 5,50      | 80 %          | 2024-02-14      | 0,06     |
| Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR        | XOXL      | 14 000 000  | 14 000 000    | NOK    | 14 332 493       | 332 493        | 6,24      | 80 %          | 2024-02-05      | 0,14     |
| Yara International ASA 17/24 2,45%       | XOXL      | 25 000 000  | 23 517 500    | NOK    | 24 404 975       | 887 475        | 5,06      | 100 %         | 2024-12-13      | 0,24     |
| Yara International ASA 21/26 2,41%       | XOXL      | 40 000 000  | 40 000 000    | NOK    | 37 753 800       | -2 246 200     | 4,54      | 100 %         | 2026-11-10      | 0,37     |
| Sum                                      |           |             | 2 306 384 847 |        | 2 288 556 219    | -17 828 628    |           |               |                 | 22,16    |
| Kommunal garanti                         |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Oslo komm 23/31 4,45%                    | XOXL      | 75 000 000  | 77 601 500    | NOK    | 77 689 568       | 88 068         | 4,40      | 20 %          | 2031-02-13      | 0,75     |
| Sum                                      |           |             | 77 601 500    |        | 77 689 567       | 88 067         |           |               |                 | 0,75     |
| Kraftverk                                |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Eidsiva Energi AS 20/25 FRN              | XOXL      | 50 000 000  | 50 000 000    | NOK    | 50 038 135       | 38 135         | 5,40      | 100 %         | 2024-01-02      | 0,48     |
| Eidsiva Energi AS 21/28 FRN              | XOXL      | 8 000 000   | 7 808 560     | NOK    | 7 923 370        | 114 810        | 5,41      | 100 %         | 2024-02-26      | 0,08     |
| Eidsiva Energi AS 22/26 2,347%           | XOXL      | 22 000 000  | 22 000 000    | NOK    | 21 046 843       | -953 157       | 4,08      | 100 %         | 2026-04-20      | 0,20     |
| Eidsiva Energi AS 22/26 FRN              | XOXL      | 30 000 000  | 29 322 000    | NOK    | 29 866 032       | 544 032        | 5,18      | 100 %         | 2024-01-22      | 0,29     |
| Eidsiva Energi AS 23/28 5,244%           | XOXL      | 28 000 000  | 28 000 000    | NOK    | 29 221 074       | 1 221 074      | 4,19      | 100 %         | 2028-09-15      | 0,28     |
| Evinyr AS 20/26 FRN                      | XOAM      | 25 000 000  | 24 832 034    | NOK    | 25 005 538       | 173 504        | 5,33      | 80 %          | 2024-01-16      | 0,24     |
| Evinyr AS 20/27 FRN                      | XOAM      | 50 000 000  | 50 356 500    | NOK    | 49 882 310       | -474 190       | 5,33      | 80 %          | 2024-01-22      | 0,48     |
| Hafslund AS 20/25 FRN                    | XOXL      | 20 000 000  | 20 052 000    | NOK    | 20 024 458       | -27 542        | 5,31      | 80 %          | 2024-03-11      | 0,19     |
| Haugaland Kraft AS 21/26 FRN             | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 19 873 752       | -126 248       | 5,30      | 80 %          | 2024-03-27      | 0,19     |
| Helgeland Kraft AS 20/25 FRN             | XOAM      | 65 000 000  | 64 292 100    | NOK    | 64 900 297       | 608 197        | 5,32      | 100 %         | 2024-02-07      | 0,63     |
| Lyse AS 20/25 FRN                        | XOAM      | 25 000 000  | 25 329 000    | NOK    | 25 074 563       | -254 438       | 5,53      | 80 %          | 2024-03-18      | 0,24     |
| Statkraft AS 22/27 3,625%                | XOXL      | 34 000 000  | 34 000 000    | NOK    | 33 394 372       | -605 628       | 4,18      | 80 %          | 2027-06-14      | 0,32     |
| Statkraft AS 22/27 FRN                   | XOXL      | 30 000 000  | 29 767 500    | NOK    | 30 174 261       | 406 761        | 5,46      | 80 %          | 2024-03-14      | 0,29     |
| Statnett SF 21/26 FRN                    | XOXL      | 30 000 000  | 29 446 800    | NOK    | 29 886 609       | 439 809        | 5,01      | 80 %          | 2024-03-15      | 0,29     |
| Sum                                      |           |             | 435 206 494   |        | 436 311 613      | 1 105 118      |           |               |                 | 4,22     |
| Kredittforetak A/S                       |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                | XOAM      | 10 000 000  | 9 806 500     | NOK    | 9 820 193        | 13 693         | 5,46      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,10     |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                | XOAM      | 20 000 000  | 19 402 800    | NOK    | 19 580 210       | 177 410        | 5,47      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,19     |
| Brage Finans AS 22/26 FRN                | XOAM      | 42 000 000  | 42 000 000    | NOK    | 40 797 473       | -1 202 527     | 5,56      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,40     |
| Brage Finans AS 23/27 FRN                | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000    | NOK    | 50 365 640       | 365 640        | 6,67      | 20 %          | 2024-03-01      | 0,49     |
| Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB | XOAM      | 11 000 000  | 11 000 000    | NOK    | 10 805 419       | -194 581       | 5,82      | 100 %         | 2024-01-22      | 0,10     |
| Eika Boligkredit AS 22/32 FRN C SUB      | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 15 066 679       | 66 679         | 6,93      | 100 %         | 2024-02-19      | 0,15     |
| Hemso Fastighets AB 2 4% 06-05-2030      | XDUB      | 75 000 000  | 62 884 500    | NOK    | 65 182 680       | 2 298 180      | 4,84      | 80 %          | 2030-05-06      | 0,63     |
| Kommunalbanken AS 17/27 2,00%            | XOXL      | 18 000 000  | 19 138 500    | NOK    | 16 824 609       | -2 313 891     | 3,83      | 20 %          | 2027-11-29      | 0,16     |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025         | XLUX      | 50 000 000  | 50 000 000    | NOK    | 50 323 825       | 323 825        | 6,27      | 20 %          | 2024-02-07      | 0,49     |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN        | KCSE      | 56 000 000  | 56 000 000    | NOK    | 56 184 397       | 184 397        | 5,98      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,54     |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN        | KCSE      | 30 000 000  | 30 000 000    | NOK    | 30 104 007       | 104 007        | 6,01      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,29     |
| Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%     | KCSE      | 50 000 000  | 49 948 000    | NOK    | 47 173 585       | -2 774 415     | 4,79      | 20 %          | 2026-11-03      | 0,46     |
| Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB  | KCSE      | 40 000 000  | 40 000 000    | NOK    | 41 331 900       | 1 331 900      | 8,08      | 100 %         | 2024-01-18      | 0,40     |
| Rikshem AB 20/29 FRN                     | XLON      | 74 000 000  | 74 000 000    | NOK    | 71 622 950       | -2 377 050     | 5,67      | 80 %          | 2024-03-04      | 0,69     |
| Spb 1 Boligkredit AS 23/33 FRN C SUB     | XOAM      | 60 000 000  | 60 000 000    | NOK    | 62 038 584       | 2 038 584      | 7,01      | 100 %         | 2024-03-13      | 0,60     |
| Spb 1 Boligkredit AS 23/34 ADJ C SUB     | XOAM      | 62 000 000  | 62 000 000    | NOK    | 63 676 610       | 1 676 610      | 6,94      | 100 %         | 2024-01-17      | 0,62     |
| Vasakronan AB 20/27 FRN                  | XOXL      | 110 000 000 | 110 069 235   | NOK    | 108 440 024      | -1 629 211     | 5,45      | 80 %          | 2024-03-04      | 1,05     |
| Vasakronan AB 20/27 FRN                  | XOXL      | 35 000 000  | 35 033 750    | NOK    | 34 530 220       | -503 531       | 5,48      | 80 %          | 2024-01-29      | 0,33     |
| Verd Boligkredit AS 19/29 FRN C SUB      | XOAM      | 3 000 000   | 3 013 170     | NOK    | 3 002 302        | -10 868        | 6,36      | 100 %         | 2024-02-26      | 0,03     |
| Verd Boligkredit AS 22/32 FRN C SUB      | XOAM      | 7 000 000   | 7 000 000     | NOK    | 7 210 667        | 210 667        | 7,43      | 100 %         | 2024-03-27      | 0,07     |
| Sum                                      |           |             | 806 296 455   |        | 804 081 873      | -2 214 583     |           |               |                 | 7,79     |
| Livsforsikring                           |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Storebrand Livsf AS 22/53 FRN STEP C SUB | XOXL      | 21 000 000  | 21 000 000    | NOK    | 21 959 228       | 959 228        | 8,10      | 100 %         | 2024-02-19      | 0,21     |
| Sum                                      |           |             | 21 000 000    |        | 21 959 227       | 959 227        |           |               |                 | 0,21     |
| Sparebanker                              |           |             |               |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Fana Spb 22/33 FRN C SUB                 | XOAM      | 13 000 000  | 13 000 000    | NOK    | 13 310 556       | 310 556        | 7,14      | 100 %         | 2024-02-26      | 0,13     |
| Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB            | XOAM      | 15 000 000  | 15 000 000    | NOK    | 15 015 503       | 15 503         | 6,38      | 100 %         | 2024-01-23      | 0,15     |
| Haugesund Spb 22/27 FRN                  | XOAM      | 50 000 000  | 49 330 500    | NOK    | 50 352 815       | 1 022 315      | 5,77      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,49     |
| Haugesund Spb 22/28 FRN                  | XOAM      | 13 000 000  | 13 000 000    | NOK    | 13 140 702       | 140 702        | 5,71      | 20 %          | 2024-03-14      | 0,13     |
| Haugesund Spb 23/28 FRN FLOOR            | XOAM      | 30 000 000  | 29 986 800    | NOK    | 30 189 873       | 203 073        | 5,72      | 20 %          | 2024-03-06      | 0,29     |
| Jernbanepersona Spb 19/29 FRN STEP C SUB | XOAM      | 16 000 000  | 16 149 920    | NOK    | 16 017 128       | -132 792       | 6,49      | 100 %         | 2024-02-28      | 0,16     |
| Orkla Spb 23/28 FRN                      | XOAM      | 25 000 000  | 24 818 750    | NOK    | 25 222 775       | 404 025        | 5,78      | 20 %          | 2024-01-18      | 0,24     |
| Orkla Spb 23/28 FRN                      | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 289 362       | 289 362        | 5,88      | 20 %          | 2024-01-19      | 0,20     |
| Romerike Spb 22/27 FRN                   | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000    | NOK    | 50 940 525       | 940 525        | 6,07      | 20 %          | 2024-02-16      | 0,49     |
| Romerike Spb 22/28 FRN                   | XOAM      | 55 000 000  | 55 000 000    | NOK    | 55 841 830       | 841 830        | 5,87      | 20 %          | 2024-03-07      | 0,54     |
| Romerike Spb 23/28 FRN                   | XOAM      | 53 000 000  | 52 934 044    | NOK    | 53 387 902       | 453 857        | 5,67      | 20 %          | 2024-03-08      | 0,52     |
| Romerike Spb 23/29 FRN                   | XOAM      | 50 000 000  | 50 540 000    | NOK    | 50 903 855       | 363 855        | 5,88      | 20 %          | 2024-03-14      | 0,49     |
| Sandnes Spb 23/33 FRN STEP C SUB         | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 316 356       | 316 356        | 6,92      | 100 %         | 2024-02-23      | 0,20     |
| Skue Spb 22/28 FRN                       | XOAM      | 50 000 000  | 50 567 000    | NOK    | 50 866 915       | 299 915        | 6,03      | 20 %          | 2024-02-22      | 0,49     |
| Skue Spb 23/28 FRN                       | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000    | NOK    | 25 190 350       | 190 350        | 5,87      | 20 %          | 2024-03-22      | 0,24     |
| Sparebanken Vest 1 84% 01-10-2025        | XOAM      | 100 000 000 | 99 962 000    | NOK    | 95 814 290       | -4 147 710     | 4,37      | 20 %          | 2025-10-01      | 0,93     |
| Spb 1 Gudbrandsdal 23/28 FRN             | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000    | NOK    | 50 405 135       | 405 135        | 5,92      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,49     |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%     | XOAM      | 40 000 000  | 39 833 670    | NOK    | 40 607 520       | 773 850        | 4,29      | 20 %          | 2027-09-27      | 0,39     |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 23/27 FRN       | XOAM      | 88 000 000  | 88 104 500    | NOK    | 88 315 031       | 210 531        | 5,61      | 20 %          | 2024-03-01      | 0,86     |
| Spb 1 Helgeland 21/26 1,88%              | XOAM      | 20 000 000  | 19 659 400    | NOK    | 18 819 358       | -840 042       | 9,73      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,18     |
| Spb 1 Helgeland 23/28 5,20%              | XOAM      | 105 000 000 | 105 839 000   | NOK    | 109 244 730      | 3 405 730      | 4,25      | 20 %          | 2028-10-27      | 1,06     |
| Spb 1 Helgeland 23/34 FRN SUB            | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000    | NOK    | 20 465 380       | 465 380        | 7,07      | 100 %         | 2024-02-16      | 0,20     |
| Spb 1 Nord-Norge 19/25 1,92%             | XOAM      | 30 000 000  | 29 797 500    | NOK    | 28 842 000       | -955 500       | 4,40      | 20 %          | 2025-08-22      | 0,28     |
| Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB         | XOAM      | 8 000 000   | 7 933 680     | NOK    | 8 005 415        | 71 735         | 6,15      | 100 %         | 2024-02-23      | 0,08     |
| Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN STEP C        | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000    | NOK    | 49 160 325       | -839 675       | 5,40      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,48     |
| Spb 1 Nord-Norge 21/32 FRN STEP C SUB    | XOAM      | 72 000 000  | 72 000 000    | NOK    | 70 246 505       | -1 753 495     | 5,79      | 100 %         | 2024-03-25      | 0,68     |
| Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB         | XOAM      | 12 000 000  | 12 000 000    | NOK    | 12 014 664       | 14 664         | 6,54      | 100 %         | 2024-02-23      | 0,12     |
| Spb 1 Nordmere 23/28 FRN                 | XOAM      | 50 000 000  | 49 986 500    | NOK    | 50 369 540       | 383 040        | 5,64      | 20 %          | 2024-03-08      | 0,49     |
| Spb 1 Nordmere 23/29 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000    | NOK    | 25 130 650       | 130 650        | 5,74      | 20 %          | 2024-02-28      | 0,24     |
| Spb 1 Ringerike Had 21/31 FRN STEP C SUB | XOAM      | 8 000 000   | 8 000 000     | NOK    | 7 833 969        | -166 031       | 5,82      | 100 %         | 2024-03-27      | 0,08     |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 2,92%     | XOAM      | 30 000 000  | 31 569 000    | NOK    | 28 550 919       | -3 018 081     | 4,22      | 20 %          | 2028-02-15      | 0,28     |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 22/28 FRN       | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000    | NOK    | 50 878 605       | 878 605        | 5,94      | 20 %          | 2024-02-22      | 0,49     |

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                      | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK   | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert rente NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-------------------------------------------|-----------|-------------|----------------|--------|------------------|----------------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Spb 1 Ringerike Hadeland 23/28 5,00%      | XOAM      | 130 000 000 | 129 831 000    | NOK    | 133 907 579      | 4 076 579            | 4,24      | 20 %          | 2028-06-22      | 1,30     |
| Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB                 | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000     | NOK    | 10 001 532       | 1 532                | 6,20      | 100 %         | 2024-03-27      | 0,10     |
| Spb 1 SMN 19/29 FRN STEP C SUB            | XOAM      | 11 000 000  | 11 000 000     | NOK    | 11 020 027       | 20 027               | 6,38      | 100 %         | 2024-01-22      | 0,11     |
| Spb 1 SMN 20/25 2,375%                    | XOAM      | 40 000 000  | 41 837 132     | NOK    | 38 660 080       | -3 177 052           | 4,36      | 20 %          | 2025-10-10      | 0,37     |
| Spb 1 SMN 20/26 1,40%                     | XOAM      | 42 000 000  | 42 000 000     | NOK    | 38 869 627       | -3 130 373           | 4,20      | 20 %          | 2026-11-17      | 0,38     |
| Spb 1 SMN 22/27 FRN                       | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000     | NOK    | 40 337 140       | 337 140              | 6,00      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,39     |
| Spb 1 SMN 22/28 4,95%                     | XOAM      | 40 000 000  | 40 223 200     | NOK    | 41 279 412       | 1 056 212            | 4,20      | 20 %          | 2028-11-03      | 0,40     |
| Spb 1 SMN 22/28 FRN C                     | XOAM      | 120 000 000 | 119 258 677    | NOK    | 118 675 248      | -583 429             | 5,30      | 20 %          | 2024-01-22      | 1,15     |
| Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB                 | XOAM      | 45 000 000  | 45 000 000     | NOK    | 44 551 836       | -448 164             | 6,19      | 100 %         | 2024-01-08      | 0,43     |
| Spb 1 SMN 23/28 FRN                       | XOAM      | 55 000 000  | 55 000 000     | NOK    | 55 647 944       | 647 944              | 6,05      | 20 %          | 2024-03-05      | 0,54     |
| Spb 1 SMN 23/29 FRN C                     | XOAM      | 107 000 000 | 107 055 150    | NOK    | 108 081 224      | 1 026 074            | 6,26      | 20 %          | 2024-01-24      | 1,05     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/25 1,86%             | XOASL     | 24 000 000  | 24 009 168     | NOK    | 23 004 874       | -1 004 294           | 4,37      | 20 %          | 2025-09-29      | 0,22     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%             | XOAM      | 165 000 000 | 159 241 770    | NOK    | 150 590 435      | -8 651 336           | 4,49      | 20 %          | 2028-04-06      | 1,46     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN STEP          | XOAM      | 110 000 000 | 110 000 000    | NOK    | 108 199 817      | -1 800 183           | 5,51      | 20 %          | 2024-01-08      | 1,05     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 23/34 FRN C SUB         | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000     | NOK    | 40 223 016       | 223 016              | 6,66      | 100 %         | 2024-02-15      | 0,39     |
| Spb 1 Serøst-Norge 19/25 2,35%            | XOAM      | 40 000 000  | 40 213 409     | NOK    | 38 622 964       | -1 590 445           | 4,36      | 20 %          | 2025-10-23      | 0,37     |
| Spb 1 Serøst-Norge 19/25 2,46%            | XOAM      | 55 000 000  | 56 335 606     | NOK    | 53 122 702       | -3 212 905           | 4,34      | 20 %          | 2025-12-04      | 0,51     |
| Spb 1 Serøst-Norge 21/27 FRN STEP C       | XOAM      | 47 000 000  | 47 000 000     | NOK    | 46 412 571       | -587 430             | 5,54      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,45     |
| Spb 1 Serøst-Norge 22/28 FRN              | XOAM      | 20 000 000  | 20 175 200     | NOK    | 20 305 300       | 130 100              | 5,81      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,20     |
| Spb 1 Serøst-Norge 22/28 FRN STEP C       | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000     | NOK    | 39 734 556       | -265 444             | 5,82      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,38     |
| Spb 1 Serøst-Norge 23/28 FRN              | XOAM      | 37 000 000  | 37 000 000     | NOK    | 37 459 703       | 459 703              | 6,09      | 20 %          | 2024-01-25      | 0,36     |
| Spb 1 Østfold Akershus 20/26 1,36%        | XOAM      | 40 000 000  | 38 004 000     | NOK    | 37 016 692       | -1 385 308           | 4,25      | 20 %          | 2026-01-13      | 0,36     |
| Spb 1 Østfold Akershus 23/27 FRN          | XOAM      | 40 000 000  | 40 000 000     | NOK    | 40 211 368       | 211 368              | 5,70      | 20 %          | 2024-03-20      | 0,39     |
| Spb 1 Østlandet 20/25 2,27%               | XOAM      | 60 000 000  | 60 142 500     | NOK    | 57 838 320       | -2 304 180           | 4,35      | 20 %          | 2025-10-29      | 0,56     |
| Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C               | XOAM      | 64 000 000  | 64 359 040     | NOK    | 63 849 299       | -509 741             | 5,69      | 20 %          | 2024-01-02      | 0,62     |
| Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C          | XOAM      | 25 000 000  | 25 064 955     | NOK    | 24 882 210       | -202 745             | 5,62      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,24     |
| Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C               | XOAM      | 103 000 000 | 102 710 800    | NOK    | 94 882 900       | -7 827 900           | 4,74      | 20 %          | 2027-06-28      | 0,92     |
| Spb Møre 21/27 FRN STEP C                 | XOAM      | 50 000 000  | 49 694 000     | NOK    | 49 516 960       | -177 040             | 5,40      | 20 %          | 2024-01-22      | 0,48     |
| Spb Møre 22/32 FRN C SUB                  | XOAM      | 14 000 000  | 14 000 000     | NOK    | 13 943 233       | -56 767              | 6,36      | 100 %         | 2024-01-08      | 0,14     |
| Spb Møre 23/27 FRN                        | XOAM      | 38 000 000  | 38 004 759     | NOK    | 38 182 548       | 177 790              | 5,59      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,37     |
| Spb Møre 23/29 5,59%                      | XOAM      | 58 000 000  | 58 000 000     | NOK    | 61 055 063       | 3 055 063            | 4,53      | 20 %          | 2029-11-02      | 0,59     |
| Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN STEP C SUB | XOAM      | 52 000 000  | 51 389 000     | NOK    | 51 922 333       | 533 333              | 6,25      | 100 %         | 2024-02-20      | 0,50     |
| Spb Sogn og Fjordane 21/27 FRN C          | XOAM      | 35 000 000  | 34 802 950     | NOK    | 34 663 556       | -139 395             | 5,46      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,34     |
| Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%          | XOAM      | 50 000 000  | 50 000 000     | NOK    | 45 485 760       | -4 514 240           | 4,49      | 20 %          | 2028-04-26      | 0,44     |
| Spb Sogn og Fjordane 23/29 5,545%         | XOAM      | 42 000 000  | 42 000 000     | NOK    | 44 117 917       | 2 117 917            | 4,53      | 20 %          | 2029-11-02      | 0,43     |
| Spb Sogn og Fjordane 23/33 FRN C SUB      | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000     | NOK    | 25 059 528       | 59 528               | 6,44      | 100 %         | 2024-03-08      | 0,24     |
| Spb Ser 19/29 FRN C SUB                   | XOAM      | 32 000 000  | 32 118 750     | NOK    | 31 933 552       | -185 198             | 5,96      | 100 %         | 2024-03-12      | 0,31     |
| Spb Ser 20/30 FRN STEP C SUB              | XOAM      | 65 000 000  | 64 134 730     | NOK    | 64 769 634       | 634 904              | 6,14      | 100 %         | 2024-01-09      | 0,63     |
| Spb Ser 21/27 FRN C                       | XOAM      | 59 000 000  | 58 520 440     | NOK    | 58 470 894       | -49 546              | 5,49      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,57     |
| Spb Ser 22/26 4,54%                       | XOAM      | 10 000 000  | 9 833 500      | NOK    | 10 084 643       | 251 143              | 4,23      | 20 %          | 2026-12-21      | 0,10     |
| Spb Ser 22/28 FRN                         | XOAM      | 49 000 000  | 48 879 600     | NOK    | 49 550 412       | 670 812              | 5,67      | 20 %          | 2024-03-13      | 0,48     |
| Spb Ser 23/30 4,89%                       | XOAM      | 146 000 000 | 146 000 000    | NOK    | 148 664 398      | 2 664 398            | 4,54      | 20 %          | 2030-05-15      | 1,44     |
| Spb Vest 19/29 FRN C SUB                  | XOAM      | 24 000 000  | 23 889 800     | NOK    | 24 018 734       | 128 934              | 6,18      | 100 %         | 2024-02-14      | 0,23     |
| Spb Vest 21/27 FRN STEP C                 | XOAM      | 70 000 000  | 69 913 667     | NOK    | 69 160 861       | -752 806             | 5,48      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,67     |
| Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB             | XOAM      | 38 000 000  | 37 503 270     | NOK    | 37 411 304       | -91 966              | 5,75      | 100 %         | 2024-02-26      | 0,36     |
| Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB             | XOAM      | 28 000 000  | 28 000 000     | NOK    | 27 484 142       | -515 858             | 5,80      | 100 %         | 2024-01-22      | 0,27     |
| Spb Vest 23/27 5,32%                      | XOAM      | 102 000 000 | 102 173 680    | NOK    | 105 814 953      | 3 641 273            | 4,18      | 20 %          | 2027-08-25      | 1,02     |
| Spb Vest 23/27 5,80%                      | XOAM      | 55 000 000  | 55 221 600     | NOK    | 57 472 756       | 2 251 156            | 4,51      | 20 %          | 2027-11-29      | 0,56     |
| Spb Vest 23/28 FRN                        | XOAM      | 72 000 000  | 72 000 000     | NOK    | 72 145 282       | 145 282              | 5,46      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,70     |
| Spb Vest 23/33 ADJ C SUB                  | XOAM      | 41 000 000  | 41 000 000     | NOK    | 41 602 942       | 602 942              | 6,80      | 100 %         | 2024-02-22      | 0,40     |
| Spb Vest 23/33 FRN C SUB                  | XOAM      | 9 000 000   | 9 000 000      | NOK    | 9 059 937        | 59 937               | 6,63      | 100 %         | 2024-02-12      | 0,09     |
| Spb Øst 22/29 4,30%                       | XOAM      | 50 000 000  | 48 406 000     | NOK    | 50 241 385       | 1 835 385            | 4,19      | 20 %          | 2029-06-27      | 0,49     |
| Spb Øst 22/33 FRN STEP C SUB              | XOAM      | 23 000 000  | 23 000 000     | NOK    | 23 484 649       | 484 649              | 6,85      | 100 %         | 2024-03-11      | 0,23     |
| Spb Øst 23/28 4,88%                       | XOAM      | 100 000 000 | 100 000 000    | NOK    | 101 390 440      | 1 390 440            | 4,51      | 20 %          | 2028-05-16      | 0,98     |
| Spb Øst 23/29 5,15%                       | XOAM      | 39 000 000  | 39 000 000     | NOK    | 40 876 532       | 1 876 532            | 4,19      | 20 %          | 2029-10-26      | 0,40     |
| Spb Øst 23/30 FRN                         | XOAM      | 75 000 000  | 75 000 000     | NOK    | 75 873 683       | 873 683              | 6,18      | 20 %          | 2024-03-27      | 0,73     |
| Totens Spb 21/27 1,97%                    | XOAM      | 25 000 000  | 25 270 000     | NOK    | 23 282 230       | -1 987 770           | 4,22      | 20 %          | 2027-04-27      | 0,23     |
| Totens Spb 22/28 FRN                      | XOAM      | 37 000 000  | 37 152 860     | NOK    | 37 469 785       | 316 925              | 5,82      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,36     |
| Totens Spb 23/28 FRN                      | XOAM      | 50 000 000  | 49 795 000     | NOK    | 50 578 315       | 783 315              | 5,80      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,49     |
| Sum                                       |           |             | 4 349 597 476  |        | 4 337 869 214    | -11 728 263          |           |               |                 | 42,01    |
| Forwards                                  |           | 87 528 719  | 0              |        | 5 697 885        | 5 697 885            |           |               |                 | 0,06     |
| Swaps                                     |           | 0           | 0              |        | -15 991 498      | -15 991 498          |           |               |                 | -0,15    |
| Sum verdipapirporteføje                   |           |             | 10 081 154 426 |        | 10 050 410 148   | -30 744 278          |           |               |                 | 97,32    |
| Bankinnskudd                              |           |             |                |        | 126 857 401      |                      |           |               |                 | 1,23     |
| Opptjente renter                          |           |             |                |        | 136 048 028      |                      |           |               |                 | 1,32     |
| Fordringer/gjeld                          |           |             |                |        | 13 643 302       |                      |           |               |                 | 0,13     |
| Fondets verdi                             |           |             |                |        | 10 326 958 879   |                      |           |               |                 | 100,00   |

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

#### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

| Valuta |         |
|--------|---------|
| NOK    | 87 314  |
| USD    | -81 616 |

##### Underliggende eksponering gjennom rentebytteavtaler

| Valuta                                      | Forfall             |
|---------------------------------------------|---------------------|
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 1 - 3 år 4 280 000  |
| NOK Motta fast rente - betal flytende rente | 3 - 10 år 1 680 000 |

##### Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
BofA Securities Inc  
Citibank Europe PLC  
Deutsche Bank AG  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
HSBC Continental Europe SA  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE

#### Sikkerhet for derivater

##### Sikkerhet mottatt for derivater, valuta og verdi i basisvaluta

|                  |            |
|------------------|------------|
| Kontantsikkerhet | NOK 25 713 |
| Sum sikkerhet    | 25 713     |

#### Egen informasjon om sikkerhet for verdipapirlån, gjenkjøpstransaksjoner, kjøp-tilbakesalg og OTC-derivater

Det er ingen sikkerhet mottatt fra en utsteder som har oversteget 20% av fondets netto andelsverdi (NAV).

Sikkerheten mottatt av fondet består av verdipapirer som er utstedt eller garantert av flere medlemsland

Årsrapport 2023 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Obligasjon III

Korte renter    **Lange renter**    Kombinasjon    Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72





Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Obligasjon III

LEI-nummer: 5493002FWBJH9L7CO43

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: \_\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 60 %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: \_\_\_\_ %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 29 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 98,45 %       | 79,52 % |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                                  | 427 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,45 %       | 79,52 % |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,00 %        | 0,00 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,00 %        | 0,00 %  |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for fjerne nasjonale selskaper                                                                                                    | 0,00 % involvert i brudd              | 98,45 %       | 94,66 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP   | 0,00 %        | 0,00 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                             | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Deknings |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|---------------|----------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                      | 2023             | 29 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert      | 98,45 %       | 79,52 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 16 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert      | 99,07 %       | 73,20 %  |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                          | 2023             | 427 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert     | 98,45 %       | 79,52 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | I/A                                       | I/A           | I/A      |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 2023             | 0 investeringsland med krenkelser         | 0,00 %        | 0,00 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 0 investeringsland med krenkelser         | 0,14 %        | 0,14 %   |
|                                                                                     | Andel av investeringsland med brudd                                                                                                                                                                                                                                   | 2023             | 0,00 % investeringsland med brudd         | 0,00 %        | 0,00 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 0,00 % investeringsland med brudd         | 0,14 %        | 0,14 %   |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                               | 2023             | 0,00 % involvert i brudd                  | 98,45 %       | 94,66 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i brudd                  | 99,07 %       | 96,08 %  |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 2023             | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP       | 0,00 %        | 0,00 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 159,62 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eid BNP | 0,14 %        | 0,14 %   |

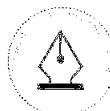
**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72

**Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

## **Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pomografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

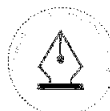
## **Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.*

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                      | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                              | Kvalifisering                             | Dekning |         |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 17,776 tCO2e                              | 98,45 % | 79,52 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 4,411 tCO2e                               | 98,45 % | 79,52 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 306,068 tCO2e                             | 98,45 % | 79,52 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 22,187 tCO2e                              | 98,45 % | 79,52 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 328,255 tCO2e                             | 98,45 % | 79,52 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 29 tCO2e / m€ investert                   | 98,45 % | 79,52 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 427 tCO2e / m€ investert                  | 98,45 % | 79,52 % |
|                             | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                      | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                    | 30 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 98,45 % | 80,42 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                              | 668 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 98,45 % | 79,71 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt brensel    | 98,45 % | 69,64 % |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 53,32 % forbruk av ikke-fornybar energi   | 98,45 % | 45,86 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 4,28 % produksjon av ikke-fornybar energi | 98,45 % | 0,73 %  |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 1,37 GWh / m€ av inntekter | 3,26 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 0,98 GWh / m€ av inntekter | 4,80 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,08 GWh / m€ av inntekter | 0,07 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,80 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 0,28 GWh / m€ av inntekter | 2,27 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,50 GWh / m€ av inntekter | 11,56 % |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder                                                 | 0,14 % med negativ effekt  | 98,45 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,08 tonn / m€ investert   | 98,45 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 12,94 tonn / m€ investert  | 98,45 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           |                                                                                                                                                              | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Måleenhet-verdi                                                  | Kvalifisering | Dekning |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flemasjonale selskaper                                                                    | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemasjonale selskaper                                                                                                                                             | 0,00 % involvert i brudd                                         | 98,45 %       | 94,66 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flemasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flemasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flemasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 98,45 %       | 50,23 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                      | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                           | 7,21 % lønnsforskjell                                            | 98,45 %       | 34,79 % |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret                                                                                                                                      | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                  | 45,75 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 98,45 %       | 46,92 % |
|                                       | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                             | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                            | 0,00 % involvert                                                 | 98,45 %       | 92,68 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                          | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                       | Kvalifisering                       | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgass-intensitet for stater                                  | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP | 0,00 %  |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 0 investeringsland med krenkelser   | 0,00 %  |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd   | 0,00 %  |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd   | 0,00 %  |

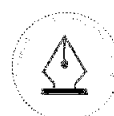
**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Listen omfatter investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2023 –  
31. desember 2023



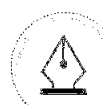
## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                   | Sektor   | % Eiendeler | Land    |
|-----------------------------------------|----------|-------------|---------|
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN | Finans   | 1,73 %      | Norge   |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20 %          | Finans   | 1,70 %      | Norge   |
| Vasakronan AB 20/27 FRN                 | Finans   | 1,65 %      | Sverige |
| Spb 1 SMN 22/28 FRN C                   | Finans   | 1,45 %      | Norge   |
| Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN           | Finans   | 1,38 %      | Norge   |
| OBOE Eiendom AS 23/28 FRN               | Finans   | 1,37 %      | Norge   |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN STEP        | Finans   | 1,24 %      | Norge   |
| Avinor AS 20/26 FRN C                   | Industri | 1,23 %      | Norge   |
| DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB            | Finans   | 1,22 %      | Norge   |
| Spb Vest 21/27 FRN STEP C               | Finans   | 1,19 %      | Norge   |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN       | Finans   | 1,19 %      | Danmark |
| Nordea Bank Abp 23/28 5,01 %            | Finans   | 1,10 %      | Finland |
| Sparebanken Vest 1,84 % 01-10-2025      | Finans   | 1,10 %      | Norge   |
| BN Bank ASA 21/27 1,60 %                | Finans   | 1,09 %      | Norge   |
| Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C             | Finans   | 1,07 %      | Norge   |



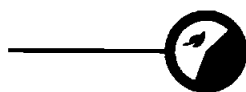
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

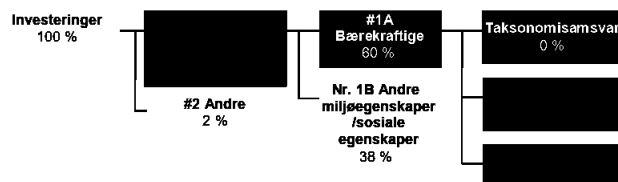
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | % Eiendeler     |
|-------------------------|-----------------|
| Finans                  | 82,90 %         |
| Kontanter               | 3,41 %          |
| Forbruker, ikke syklisk | 3,39 %          |
| Basismaterialer         | 3,03 %          |
| Fellesgoder             | 2,95 %          |
| Industri                | 2,49 %          |
| Energi                  | 2,29 %          |
| Forbruker, syklisk      | 0,78 %          |
| Kommunikasjon           | 0,36 %          |
| Statsobligasjoner       | 0,25 %          |
| Valutaterminkontrakter  | -0,03 %         |
| Derivater               | -1,83 %         |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



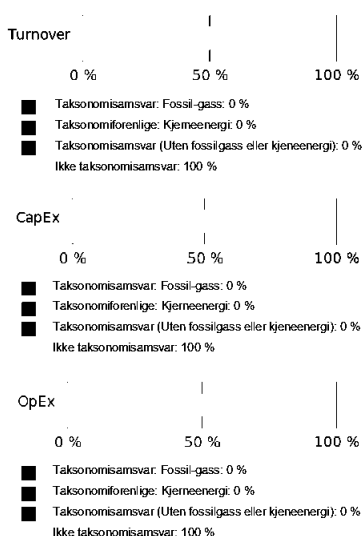
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

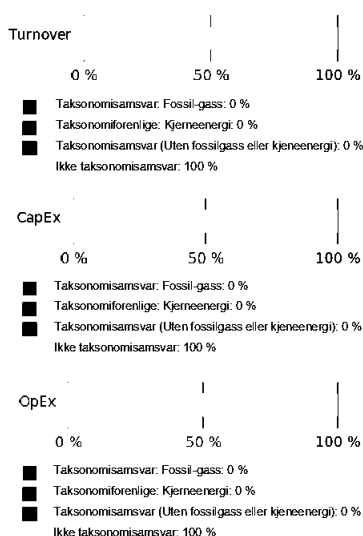
- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner<sup>1</sup>, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål -se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## **Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## **Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 60 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 42 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Nordea Plan Balansert

Årskommentar for 2023

Nordea Plan Balansert steg i verdi med 14,3 prosent i 2023, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 14,5 prosent i samme periode.

Den makroøkonomiske utviklingen globalt ble i 2023 sterkere enn markedet forventet ved inngangen til året. Økonomisk vekst ble god, og inflasjonen kom noe ned. Det forventes at de fleste sentralbanker vil kutte sine styringsrenter i løpet av 2024. Kombinert med god inntjeningsutvikling i de børsnoterte selskapene førte dette til sterke aksjemarkeder i 2023. Utviklingen innen kunstig intelligens bidro til særlig god kursutvikling for teknologiselskaper. Høy oljepris og svak norsk krone ga kursoppgang for Oslo Børs. I løpet av 2023 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Ved inngangen til 2023 hadde fondsporteføljen en overvekt i aksjer, mens vi ved utgangen av året hadde en nøytralvekt. Våre globale aksjeinvesteringer hadde i 2023 en overvekt i amerikanske teknologiselskaper, og det bidro positivt til porteføljens avkastning. Fallende renter og reduserte kredittpåslag førte til god avkastning for våre obligasjonsinvesteringer, særlig mot slutten av året. Fondets investeringer i europeiske kredittobligasjoner og global high yield obligasjoner ga spesielt god avkastning.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen (om bærekraftsrelatert informasjon i finanssektoren). Mer informasjon om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i fondets investeringsbeslutninger finner du i fondets prospekt.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2007-03-09

**ISIN** NO0010358906

**Fondstype** Kombinasjonsfond

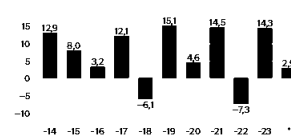
**SFDR klassifisering** Artikkel 6

Nordea Plan Balansert kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer i både rente- og aksjemarkedet.

### Risikonivå

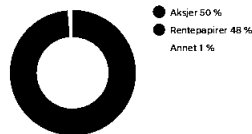


### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Fondets utvikling             | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 2 442,14   | 2 135,87   | 2 305,25   | 2 012,91   | 1 925,30   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 2 153      | 1 930      | 2 190      | 1 807      | 2 003      |
| Antall andeler                | 881 806    | 903 535    | 950 095    | 897 582    | 1 040 342  |
| Avkastning %                  | 14,34      | -7,35      | 14,52      | 4,55       | 15,12      |
| Avkastning referanseindeks %  | 14,50      | -          | -          | -          | -          |
| Risiko                        |            |            |            |            |            |
| Volatilitet siste 3 år *      | 6,48       | 7,51       | 6,47       | 7,29       | 5,56       |
| Rentefølsomhet **             | 1,53       | 1,48       | 1,68       | 1,84       | 1,39       |

Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,20 % |
| Løpende kostnader        | 1,21 % |

Referanseindeks

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 7,5 %, MSCI World net return 35 %, Oslo Børs Mutual Fund Index 7,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 3 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 4,5 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 4,5 %, NSP Norwegian Government Duration 3 NOGGVD 3,9 %, NSP Liquidity Standard NOK NOLQSTD 20 %

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

\*\* Rentefølsomheten viser hvor mye verdien i verdipapirfondets renteandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Fondets største

| investeringer                                    | prosent |
|--------------------------------------------------|---------|
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       | 8,9     |
| Nordea Statsobligasjon II                        | 7,9     |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               | 7,8     |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               | 6,3     |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK | 5,1     |
| Nordea Kapital                                   | 4,6     |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK         | 3,0     |
| Nordea Global High Yield                         | 3,0     |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             | 3,0     |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         | 2,4     |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

### Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| RESULTATREGNSKAP (KR)                                 | 2023               | 2022                |
|-------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                    |                     |
| Renteinntekter                                        | 18 025 534         | 7 894 415           |
| Aksjeutbytte                                          | 10 400 432         | 11 427 140          |
| Gjavnst/tap ved realisasjon                           | 124 182 350        | 53 564 202          |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | 140 612 355        | -222 434 786        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)      | 454 115            | 1 361 200           |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>293 674 785</b> | <b>-148 187 508</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                    |                     |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -17 225 834        | -16 409 060         |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -128 985           | -77 429             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-17 354 819</b> | <b>-16 486 489</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>276 319 967</b> | <b>-164 673 998</b> |
| Skattekostnad (Note 9)                                | -1 848 261         | 3 605 262           |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>274 471 705</b> | <b>-161 068 735</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                    |                     |
| Overført til/ fra oppjøtt egenkapital (Note 6)        | 274 471 705        | -161 068 735        |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>274 471 705</b> | <b>-161 068 735</b> |

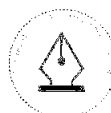
| <b>BALANCE (KR)</b>                          | <b>2023</b>          | <b>2022</b>          |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                      |                      |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>2 125 267 992</b> | <b>1 873 429 315</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                      |                      |
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter           | 3 482 784            | 1 958 396            |
| Andre fordringer                             | 912 198              | 24 466 061           |
| Bankinnskudd                                 | 26 989 962           | 53 273 653           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>2 156 652 936</b> | <b>1 953 127 426</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 881 805 541          | 903 534 977          |
| Overkurs/underkurs                           | -122 767 404         | -93 686 042          |
| <b>Oppptjent egenkapital</b>                 | <b>1 394 457 413</b> | <b>1 119 985 708</b> |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>2 153 495 550</b> | <b>1 929 834 643</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                      |                      |
| Betalbar skatt (Note 9)                      | 705 571              | 0                    |
| Annen gjeld                                  | 2 451 815            | 23 292 782           |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>3 157 386</b>     | <b>23 292 782</b>    |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>2 156 652 936</b> | <b>1 953 127 426</b> |

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksjefond og rentebærende papirer. Underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang. Rentebærende papirer verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt. Posten «Opptjente renter» i porteføljoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpet for opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 3 084 590.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets aksjeportefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser og valutakurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko. Verdien av fondets renteportefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,35.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 81 510.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023       | 2022       | 2021       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 881 805,54 | 903 534,98 | 950 095,33 |
| Innløsningskurs 31.12. | 2 442,14   | 2 135,87   | 2 305,25   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 1 929 834 643 |
| Endring ved tegning                   | 196 974 859   |
| Endring ved innløsning                | -247 785 657  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 274 471 705   |
| Egenkapital 2023-12-31                | 2 153 495 550 |

### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,20% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Note 9. Skattekostnad

|                                        | 2023             | 2022              |
|----------------------------------------|------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad             | 276 319 967      | -164 673 998      |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -268 414 462     | 159 975 636       |
| Fremførbart underskudd                 | -4 698 362       | 0                 |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>3 207 143</b> | <b>-4 698 362</b> |
| Beregnet betalbar skatt                | 705 571          | 0                 |
| Fradrag for betalt kildeskatt          | 0                | 0                 |
| <b>Beregnet liknet skatt</b>           | <b>705 571</b>   | <b>0</b>          |
| Kildeskatt på mottatt utbytte          | 1 200 321        | 1 407 472         |
| Refundert kildeskatt                   | -57 631          | -78 626           |
| Endring av utsatt skatt                | 0                | -4 934 108        |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>1 848 261</b> | <b>-3 605 262</b> |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Kombinasjonsfond utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsløp.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK                 | Valuta | Markedsverdi NOK             | Urealisert NOK             | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %               |
|--------------------------------------------|-----------|------------|------------------------------|--------|------------------------------|----------------------------|-----------|---------------|-----------------|------------------------|
| <strong>Rentepapirer</strong>              |           |            |                              |        |                              |                            |           |               |                 |                        |
| <strong>Forretningsbanker</strong>         |           |            |                              |        |                              |                            |           |               |                 |                        |
| BN Bank ASA 19/25 2,10%                    | XOAM      | 22 000 000 | 20 587 100                   | NOK    | 21 187 065                   | 599 965                    | 4,42      | 20 %          | 2025-09-05      | 0,98                   |
| BN Bank ASA 19/25 2,60%                    | XOAM      | 10 000 000 | 9 650 000                    | NOK    | 9 777 398                    | 127 398                    | 4,67      | 20 %          | 2025-02-13      | 0,45                   |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                      | XOAM      | 10 000 000 | 9 853 800                    | NOK    | 10 011 429                   | 157 629                    | 5,32      | 20 %          | 2024-01-15      | 0,46                   |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN                  | XLON      | 11 000 000 | 11 198 290                   | NOK    | 11 012 892                   | -185 398                   | 6,36      | 20 %          | 2024-03-07      | 0,51                   |
| OBOS-banken AS 22/25 FRN                   | XOAM      | 9 000 000  | 8 948 550                    | NOK    | 9 043 044                    | 94 494                     | 5,51      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,42                   |
| OBOS-banken AS 22/25 FRN                   | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000                    | NOK    | 5 055 032                    | 55 032                     | 6,18      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,23                   |
| OBOS-banken AS 22/26 FRN                   | XOAM      | 10 000 000 | 10 056 300                   | NOK    | 10 118 865                   | 62 565                     | 5,82      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,47                   |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                  | XOAM      | 1 000 000  | 1 010 060                    | NOK    | 999 358                      | -10 702                    | 5,58      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,05                   |
| Pareto Bank ASA 20/25 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 4 866 250                    | NOK    | 4 963 173                    | 96 923                     | 5,59      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,23                   |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 4 883 950                    | NOK    | 4 912 319                    | 28 369                     | 5,52      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,23                   |
| Pareto Bank ASA 22/27 FRN                  | XOAM      | 5 000 000  | 4 813 450                    | NOK    | 4 880 237                    | 66 787                     | 5,69      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,23                   |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN       | XOAM      | 7 000 000  | 7 000 000                    | NOK    | 6 999 185                    | -816                       | 5,08      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,33                   |
| Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB   | XOAM      | 2 000 000  | 1 930 900                    | NOK    | 1 958 004                    | 27 104                     | 5,84      | 100 %         | 2024-03-25      | 0,09                   |
| Svebank AB 2 68% 11-11-2024                | XDUB      | 5 000 000  | 4 766 100                    | NOK    | 4 895 093                    | 128 993                    | 5,20      | 20 %          | 2024-11-11      | 0,23                   |
| Svebank AB FRN 02-06-2026                  | XDUB      | 10 000 000 | 10 000 000                   | NOK    | 10 080 041                   | 80 041                     | 6,04      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,47                   |
| <strong>Sum</strong>                       |           |            | <strong>114 564 750</strong> |        | <strong>115 893 133</strong> | <strong>1 328 383</strong> |           |               |                 | <strong>5,38</strong>  |
| <strong>Industrielskap</strong>            |           |            |                              |        |                              |                            |           |               |                 |                        |
| Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN              | XOAM      | 3 000 000  | 3 000 000                    | NOK    | 3 011 007                    | 11 007                     | 5,76      | 80 %          | 2024-03-18      | 0,14                   |
| DFDS A/S 23/26 FRN                         | XOSL      | 3 000 000  | 3 000 000                    | NOK    | 3 020 383                    | 20 383                     | 6,95      | 100 %         | 2024-03-18      | 0,14                   |
| Norsk Hydro ASA 20/26 FRN                  | XOSL      | 5 000 000  | 5 283 650                    | NOK    | 5 250 678                    | -32 973                    | 7,69      | 100 %         | 2024-02-16      | 0,24                   |
| Norwegian Property ASA 17/24 FRN           | XOSL      | 5 000 000  | 5 066 500                    | NOK    | 5 007 384                    | -59 116                    | 6,15      | 100 %         | 2024-02-29      | 0,23                   |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN           | XOSL      | 6 000 000  | 6 065 340                    | NOK    | 5 976 977                    | -88 363                    | 5,74      | 100 %         | 2024-01-05      | 0,28                   |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/25 FRN    | XOSL      | 2 000 000  | 1 946 400                    | NOK    | 1 979 306                    | 32 906                     | 5,62      | 100 %         | 2024-03-04      | 0,09                   |
| Posten Bring AS 23/25 FRN                  | XOSL      | 5 000 000  | 5 050 000                    | NOK    | 5 014 901                    | -14 901                    | 5,54      | 80 %          | 2024-02-16      | 0,23                   |
| Tonra Systems ASA 19/24 FRN                | XOSL      | 2 000 000  | 2 015 500                    | NOK    | 2 003 691                    | -11 809                    | 5,50      | 80 %          | 2024-02-14      | 0,09                   |
| Tonra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR          | XOSL      | 2 000 000  | 2 000 000                    | NOK    | 2 025 248                    | 25 248                     | 6,06      | 80 %          | 2024-02-05      | 0,09                   |
| <strong>Sum</strong>                       |           |            | <strong>33 377 390</strong>  |        | <strong>33 289 575</strong>  | <strong>-87 815</strong>   |           |               |                 | <strong>1,55</strong>  |
| <strong>Kommunal garanti</strong>          |           |            |                              |        |                              |                            |           |               |                 |                        |
| Vestland fylke 23/25 FRN                   | XOSL      | 8 000 000  | 8 002 160                    | NOK    | 8 003 870                    | 1 710                      | 5,13      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,37                   |
| <strong>Sum</strong>                       |           |            | <strong>8 002 160</strong>   |        | <strong>8 003 870</strong>   | <strong>1 710</strong>     |           |               |                 | <strong>0,37</strong>  |
| <strong>Kraftverk</strong>                 |           |            |                              |        |                              |                            |           |               |                 |                        |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN       | XOSL      | 8 000 000  | 8 012 160                    | NOK    | 8 006 489                    | -5 671                     | 5,45      | 100 %         | 2024-01-24      | 0,37                   |
| <strong>Sum</strong>                       |           |            | <strong>8 012 160</strong>   |        | <strong>8 006 489</strong>   | <strong>-5 671</strong>    |           |               |                 | <strong>0,37</strong>  |
| <strong>Kredittforetak A/S</strong>        |           |            |                              |        |                              |                            |           |               |                 |                        |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                  | XOAM      | 2 000 000  | 2 000 000                    | NOK    | 2 021 680                    | 21 680                     | 6,75      | 20 %          | 2024-01-31      | 0,09                   |
| Brage Finans AS 23/27 FRN                  | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000                   | NOK    | 10 073 128                   | 73 128                     | 6,67      | 20 %          | 2024-03-01      | 0,47                   |
| DNB Boligkreditt AS 10/25 4,80% C COVD     | XOSL      | 6 000 000  | 5 977 980                    | NOK    | 6 077 182                    | 99 202                     | 4,08      | 10 %          | 2026-12-01      | 0,28                   |
| Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 8 000 000  | 8 013 840                    | NOK    | 8 001 437                    | -12 403                    | 4,95      | 10 %          | 2024-03-15      | 0,37                   |
| Eiendomskreditt AS 21/24 FRN               | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000                    | NOK    | 4 990 878                    | -9 123                     | 5,25      | 20 %          | 2024-01-10      | 0,23                   |
| KLP Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD       | XOSL      | 7 000 000  | 7 040 610                    | NOK    | 7 010 644                    | -29 966                    | 5,07      | 10 %          | 2024-03-26      | 0,33                   |
| Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 15 000 000 | 15 012 000                   | NOK    | 15 021 816                   | 9 816                      | 5,14      | 10 %          | 2024-02-26      | 0,70                   |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025           | XLUX      | 5 000 000  | 5 000 000                    | NOK    | 4 983 729                    | -16 271                    | 5,58      | 20 %          | 2024-02-07      | 0,23                   |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN          | KCSE      | 2 000 000  | 1 990 860                    | NOK    | 2 006 586                    | 15 726                     | 5,98      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,09                   |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN          | KCSE      | 10 000 000 | 9 939 500                    | NOK    | 10 034 669                   | 95 169                     | 6,01      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,47                   |
| OBOS Boligkreditt AS 20/25 FRN STEP C COVD | XOAM      | 15 000 000 | 15 039 000                   | NOK    | 15 025 412                   | -13 588                    | 4,91      | 10 %          | 2024-03-13      | 0,70                   |
| Realkredit Danmark A/S 22/25 FRN COVD      | KCSE      | 7 000 000  | 7 023 450                    | NOK    | 7 014 847                    | -8 603                     | 5,30      | 10 %          | 2024-01-01      | 0,33                   |
| Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVD     | XOSL      | 12 000 000 | 11 677 440                   | NOK    | 11 796 714                   | 119 274                    | 3,43      | 10 %          | 2025-10-17      | 0,55                   |
| SSB Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVD       | XOAM      | 13 000 000 | 12 728 300                   | NOK    | 12 880 280                   | 151 980                    | 2,99      | 10 %          | 2025-05-08      | 0,60                   |
| Totens Spb Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 15 000 000 | 15 021 000                   | NOK    | 15 008 360                   | -12 641                    | 5,10      | 10 %          | 2024-03-18      | 0,70                   |
| Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD   | XOAM      | 10 000 000 | 9 984 900                    | NOK    | 10 000 093                   | 15 193                     | 5,13      | 10 %          | 2024-02-14      | 0,46                   |
| Verd Boligkred AS 20/25 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 10 000 000 | 10 001 600                   | NOK    | 10 008 901                   | 7 301                      | 5,07      | 10 %          | 2024-03-18      | 0,46                   |
| <strong>Sum</strong>                       |           |            | <strong>151 450 480</strong> |        | <strong>151 956 354</strong> | <strong>505 874</strong>   |           |               |                 | <strong>7,06</strong>  |
| <strong>Offentlig sektor Foretak</strong>  |           |            |                              |        |                              |                            |           |               |                 |                        |
| Norske Tog AS 21/26 FRN                    | XLUX      | 10 000 000 | 9 910 200                    | NOK    | 9 934 718                    | 24 518                     | 5,20      | 80 %          | 2024-01-05      | 0,46                   |
| <strong>Sum</strong>                       |           |            | <strong>9 910 200</strong>   |        | <strong>9 934 718</strong>   | <strong>24 518</strong>    |           |               |                 | <strong>0,46</strong>  |
| <strong>Sparebanker</strong>               |           |            |                              |        |                              |                            |           |               |                 |                        |
| Fana Spb 20/25 1,24%                       | XOAM      | 10 000 000 | 9 184 200                    | NOK    | 9 486 803                    | 302 603                    | 4,40      | 20 %          | 2025-09-18      | 0,44                   |
| Orkla Spb 21/24 FRN                        | XOAM      | 5 000 000  | 4 991 000                    | NOK    | 5 000 070                    | 9 070                      | 4,97      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,23                   |
| Romerike Spb 23/26 FRN                     | XOAM      | 6 000 000  | 6 014 880                    | NOK    | 6 028 905                    | 14 025                     | 5,48      | 20 %          | 2024-03-14      | 0,28                   |
| Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB           | XOAM      | 5 000 000  | 5 024 050                    | NOK    | 5 003 385                    | -20 666                    | 6,15      | 100 %         | 2024-02-23      | 0,23                   |
| Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN                   | XOAM      | 5 000 000  | 4 995 400                    | NOK    | 5 043 521                    | 48 121                     | 5,59      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,23                   |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN         | XOAM      | 6 000 000  | 5 958 060                    | NOK    | 6 002 356                    | 44 296                     | 5,31      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,28                   |
| Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C                 | XOAM      | 5 000 000  | 4 901 900                    | NOK    | 4 952 707                    | 50 807                     | 5,51      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,23                   |
| Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,44%              | XOSL      | 13 000 000 | 12 741 300                   | NOK    | 12 988 586                   | 247 286                    | 4,44      | 20 %          | 2024-01-16      | 0,60                   |
| Spb 1 Sorøst-Norge 21/26 FRN               | XOAM      | 5 000 000  | 4 950 000                    | NOK    | 4 981 961                    | 31 961                     | 5,29      | 20 %          | 2024-02-20      | 0,23                   |
| Spb 1 Sorøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB    | XOAM      | 2 000 000  | 1 960 660                    | NOK    | 1 982 254                    | 21 594                     | 6,05      | 100 %         | 2024-03-25      | 0,09                   |
| Spb 1 Østfold Akershus 20/25 FRN           | XOAM      | 5 000 000  | 4 991 600                    | NOK    | 5 019 339                    | 27 739                     | 5,45      | 20 %          | 2024-03-27      | 0,23                   |
| Spb Møre 23/27 FRN                         | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000                    | NOK    | 5 024 020                    | 24 020                     | 5,59      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,23                   |
| Spb Ser 19/24 2,44%                        | XOAM      | 5 000 000  | 4 807 500                    | NOK    | 4 893 441                    | 85 941                     | 4,71      | 20 %          | 2024-12-23      | 0,23                   |
| Spb Ser 19/29 FRN C SUB                    | XOAM      | 3 000 000  | 2 932 770                    | NOK    | 2 993 771                    | 61 001                     | 5,96      | 100 %         | 2024-03-12      | 0,14                   |
| Spb Ser 20/30 FRN STEP C SUB               | XOAM      | 3 000 000  | 2 938 500                    | NOK    | 2 989 368                    | 50 868                     | 6,14      | 100 %         | 2024-01-09      | 0,14                   |
| Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB              | XOAM      | 1 000 000  | 972 170                      | NOK    | 981 577                      | 9 407                      | 5,80      | 100 %         | 2024-01-22      | 0,05                   |
| Spb Vest 22/25 3,60%                       | XOAM      | 5 000 000  | 4 812 300                    | NOK    | 4 916 193                    | 103 893                    | 4,82      | 20 %          | 2025-06-03      | 0,23                   |
| <strong>Sum</strong>                       |           |            | <strong>87 176 290</strong>  |        | <strong>88 280 252</strong>  | <strong>1 111 962</strong> |           |               |                 | <strong>4,10</strong>  |
| <strong>Sum Rentepapirer</strong>          |           |            | <strong>412 493 430</strong> |        | <strong>415 372 391</strong> | <strong>2 878 961</strong> |           |               |                 | <strong>19,29</strong> |

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                               | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK  | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt i %    |
|------------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
| <b>Aksjer</b>                      |           |            |                   |        |                   |                   |             |             |
| <b>Eiendom</b>                     |           |            |                   |        |                   |                   |             |             |
| American Tower                     | KNYS      | 1 282      | 2 713 018         | USD    | 2 810 673         | 97 655            | 0,00        | 0,13        |
| Daiva House Industry               | XTKS      | 2 000      | 576 244           | JPY    | 615 480           | 39 235            | 0,00        | 0,03        |
| Welltower                          | KNYS      | 737        | 719 841           | USD    | 674 900           | -44 941           | 0,00        | 0,03        |
| <b>Sum</b>                         |           |            | <b>4 009 103</b>  |        | <b>4 101 052</b>  | <b>91 950</b>     |             | <b>0,19</b> |
| <b>Finansielle tjenester</b>       |           |            |                   |        |                   |                   |             |             |
| Aflac                              | KNYS      | 1 345      | 1 246 079         | USD    | 1 126 902         | -119 178          | 0,00        | 0,05        |
| Allianz                            | XETR      | 675        | 1 413 725         | EUR    | 1 832 162         | 418 438           | 0,00        | 0,09        |
| American Express                   | KNYS      | 2 254      | 3 276 827         | USD    | 4 288 390         | 1 011 563         | 0,00        | 0,20        |
| American International Group       | KNYS      | 1 949      | 1 312 805         | USD    | 1 341 007         | 28 202            | 0,00        | 0,06        |
| ANZ Group Holdings                 | XASX      | 7 981      | 1 409 483         | AUD    | 1 433 539         | 24 055            | 0,00        | 0,07        |
| Apollo Global Management           | KNYS      | 579        | 528 288           | USD    | 547 971           | 19 683            | 0,00        | 0,03        |
| AXA                                | XPAR      | 9 640      | 2 455 472         | EUR    | 3 189 234         | 733 762           | 0,00        | 0,15        |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | XTSE      | 2 600      | 1 072 519         | CAD    | 1 277 588         | 205 069           | 0,00        | 0,06        |
| Cboe Global Markets                | BATS      | 225        | 442 669           | USD    | 408 015           | -34 653           | 0,00        | 0,02        |
| Chubb                              | KNYS      | 586        | 1 712 231         | USD    | 1 574 499         | -137 731          | 0,00        | 0,07        |
| Citigroup                          | KNYS      | 5 165      | 2 834 655         | USD    | 2 698 244         | -136 412          | 0,00        | 0,13        |
| DBS Group Holdings                 | XSES      | 9 264      | 1 671 982         | SGD    | 2 382 907         | 710 925           | 0,00        | 0,11        |
| Discover Financial Services        | KNYS      | 1 108      | 1 012 452         | USD    | 1 264 783         | 252 331           | 0,00        | 0,06        |
| DNB Bank                           | XOSL      | 8 728      | 1 490 466         | NOK    | 1 885 248         | 394 782           | 0,00        | 0,09        |
| Fifth Third Bancorp                | XNGS      | 643        | 172 524           | USD    | 225 224           | 52 700            | 0,00        | 0,01        |
| First Citizens BancShares Inc./NC  | XNGS      | 10         | 158 203           | USD    | 144 106           | -14 097           | 0,00        | 0,01        |
| Goldman Sachs Group                | KNYS      | 292        | 1 015 539         | USD    | 1 143 987         | 128 448           | 0,00        | 0,05        |
| Hartford Financial Services Group  | KNYS      | 3 295      | 2 400 782         | USD    | 2 689 758         | 288 976           | 0,00        | 0,12        |
| JPMorgan Chase                     | KNYS      | 3 845      | 4 640 947         | USD    | 6 642 178         | 2 001 232         | 0,00        | 0,31        |
| KBC Group                          | XBRU      | 1 274      | 787 657           | EUR    | 839 247           | 51 591            | 0,00        | 0,04        |
| Lloyds Banking Group               | XLON      | 71 605     | 450 414           | GBP    | 442 288           | -8 126            | 0,00        | 0,02        |
| Mastercard                         | KNYS      | 1 692      | 4 915 296         | USD    | 7 328 911         | 2 413 615         | 0,00        | 0,34        |
| metLife                            | KNYS      | 3 554      | 2 021 737         | USD    | 2 386 854         | 365 117           | 0,00        | 0,11        |
| Mizuho Financial Group             | XTKS      | 6 880      | 898 560           | JPY    | 1 195 661         | 297 101           | 0,00        | 0,06        |
| MSCI                               | KNYS      | 121        | 671 094           | USD    | 695 093           | 23 999            | 0,00        | 0,03        |
| ORIX                               | XTKS      | 5 900      | 873 734           | JPY    | 1 128 840         | 255 106           | 0,00        | 0,05        |
| PayPal Holdings                    | XNGS      | 347        | 215 216           | USD    | 216 411           | 1 195             | 0,00        | 0,01        |
| Prudential Financial               | KNYS      | 1 591      | 1 335 237         | USD    | 1 675 717         | 340 480           | 0,00        | 0,08        |
| SEB A                              | XSTO      | 5 766      | 526 896           | SEK    | 808 246           | 281 350           | 0,00        | 0,04        |
| Synchrony Financial                | KNYS      | 5 362      | 1 824 731         | USD    | 2 079 631         | 254 900           | 0,00        | 0,10        |
| Tradeweb Markets                   | XNGS      | 355        | 287 416           | USD    | 327 647           | 40 231            | 0,00        | 0,02        |
| Travelers Cos                      | KNYS      | 409        | 672 647           | USD    | 791 235           | 118 587           | 0,00        | 0,04        |
| Truist Financial                   | KNYS      | 1 017      | 437 394           | USD    | 381 323           | -56 071           | 0,00        | 0,02        |
| Visa                               | KNYS      | 732        | 1 603 416         | USD    | 1 935 435         | 332 019           | 0,00        | 0,09        |
| Wells Fargo                        | KNYS      | 958        | 459 671           | USD    | 478 869           | 19 198            | 0,00        | 0,02        |
| <b>Sum</b>                         |           |            | <b>48 248 764</b> |        | <b>58 807 151</b> | <b>10 558 387</b> |             | <b>2,73</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>               |           |            |                   |        |                   |                   |             |             |
| Airbnb                             | XNGS      | 2 234      | 2 952 215         | USD    | 3 088 722         | 136 507           | 0,00        | 0,14        |
| Amazon.com                         | XNGS      | 3 955      | 4 098 208         | USD    | 6 102 791         | 2 004 582         | 0,00        | 0,28        |
| Aptiv                              | KNYS      | 304        | 319 607           | USD    | 276 996           | -42 612           | 0,00        | 0,01        |
| Aramark                            | KNYS      | 1 662      | 485 632           | USD    | 474 294           | -11 339           | 0,00        | 0,02        |
| Anstocrat Leisure                  | XASX      | 3 723      | 793 947           | AUD    | 1 053 133         | 259 185           | 0,00        | 0,05        |
| Booking Holdings                   | XNGS      | 205        | 6 254 120         | USD    | 7 385 023         | 1 130 903         | 0,00        | 0,34        |
| Caesars Entertainment              | XNGS      | 2 361      | 1 126 058         | USD    | 1 124 070         | -1 988            | 0,00        | 0,05        |
| Carnival                           | KNYS      | 3 129      | 463 979           | USD    | 589 149           | 125 170           | 0,00        | 0,03        |
| Chipotle Mexican Grill             | KNYS      | 120        | 2 524 272         | USD    | 2 787 082         | 262 810           | 0,00        | 0,13        |
| Denso                              | XTKS      | 9 600      | 1 408 790         | JPY    | 1 470 927         | 62 136            | 0,00        | 0,07        |
| Domino's Pizza                     | KNYS      | 12         | 48 280            | USD    | 50 238            | 1 958             | 0,00        | 0,00        |
| Expedia Group                      | XNGS      | 286        | 336 926           | USD    | 440 879           | 103 953           | 0,00        | 0,02        |
| Hilton Worldwide Holdings          | KNYS      | 694        | 1 089 127         | USD    | 1 283 380         | 194 254           | 0,00        | 0,06        |
| Home Depot                         | KNYS      | 1 821      | 4 528 159         | USD    | 6 408 933         | 1 880 774         | 0,00        | 0,30        |
| Kering                             | XPAR      | 146        | 774 670           | EUR    | 653 522           | -121 148          | 0,00        | 0,03        |
| Las Vegas Sands                    | KNYS      | 2 570      | 1 414 644         | USD    | 1 284 388         | -130 255          | 0,00        | 0,06        |
| Lennar                             | KNYS      | 898        | 975 528           | USD    | 1 359 218         | 383 690           | 0,00        | 0,06        |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton   | XPAR      | 212        | 1 764 827         | EUR    | 1 744 736         | -20 091           | 0,00        | 0,08        |
| Marriott International             | XNGS      | 643        | 1 366 334         | USD    | 1 472 606         | 106 272           | 0,00        | 0,07        |
| McDonald's                         | KNYS      | 3 047      | 7 964 150         | USD    | 9 175 329         | 1 211 179         | 0,00        | 0,43        |
| PulteGroup                         | KNYS      | 3 742      | 2 029 490         | USD    | 3 922 631         | 1 893 141         | 0,00        | 0,18        |
| Royal Caribbean Cruises            | KNYS      | 808        | 815 410           | USD    | 1 062 570         | 247 159           | 0,00        | 0,05        |
| Sekisui Chemical                   | XTKS      | 3 000      | 430 373           | JPY    | 439 242           | 8 869             | 0,00        | 0,02        |
| Sekisui House                      | XTKS      | 4 500      | 848 697           | JPY    | 1 015 282         | 166 585           | 0,00        | 0,05        |
| Starbucks                          | XNGS      | 4 624      | 4 869 270         | USD    | 4 508 625         | -360 645          | 0,00        | 0,21        |
| Stellantis                         | XPAR      | 11 216     | 1 587 113         | EUR    | 2 660 604         | 1 073 491         | 0,00        | 0,12        |
| Tesla                              | XNGS      | 1 163      | 2 485 083         | USD    | 2 934 817         | 449 734           | 0,00        | 0,14        |
| Toyota Motor                       | XTKS      | 8 400      | 1 132 085         | JPY    | 1 567 528         | 435 443           | 0,00        | 0,07        |
| Vail Resorts                       | KNYS      | 769        | 1 863 490         | USD    | 1 667 144         | -196 346          | 0,00        | 0,08        |
| Wynn Resorts                       | XNGS      | 617        | 620 544           | USD    | 570 901           | -49 642           | 0,00        | 0,03        |
| Yum! Brands                        | KNYS      | 2 048      | 2 813 364         | USD    | 2 717 581         | -95 783           | 0,00        | 0,13        |
| <b>Sum</b>                         |           |            | <b>60 184 394</b> |        | <b>71 292 340</b> | <b>11 107 946</b> |             | <b>3,31</b> |
| <b>Forsyningselskaper</b>          |           |            |                   |        |                   |                   |             |             |
| Constellation Energy               | XNGS      | 723        | 298 502           | USD    | 858 273           | 559 771           | 0,00        | 0,04        |
| Enel                               | MIAA      | 22 722     | 1 573 510         | EUR    | 1 715 522         | 142 011           | 0,00        | 0,08        |
| Entergy                            | KNYS      | 1 395      | 1 326 702         | USD    | 1 433 579         | 106 878           | 0,00        | 0,07        |
| E.ON                               | XNGS      | 2 168      | 689 630           | USD    | 790 430           | 100 800           | 0,00        | 0,04        |
| Public Service Enterprise Group    | KNYS      | 2 970      | 1 648 435         | USD    | 1 844 433         | 195 998           | 0,00        | 0,09        |
| SSE                                | XLON      | 3 255      | 689 876           | GBP    | 782 133           | 92 257            | 0,00        | 0,04        |

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                   | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|----------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Sum                                    |           |            | 6 226 655    |        | 7 424 370        | 1 197 716      |             | 0,34     |
| <b>Helsevern</b>                       |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Abbott Laboratories                    | XNYS      | 747        | 776 331      | USD    | 835 025          | 58 694         | 0,00        | 0,04     |
| AbbVie                                 | XNYS      | 1 090      | 1 286 499    | USD    | 1 715 473        | 428 975        | 0,00        | 0,08     |
| Agilent Technologies                   | XNYS      | 501        | 609 710      | USD    | 707 385          | 97 675         | 0,00        | 0,03     |
| Align Technology                       | XNGS      | 110        | 361 909      | USD    | 306 093          | -55 816        | 0,00        | 0,01     |
| Amgen                                  | XNGS      | 1 706      | 3 693 558    | USD    | 4 990 126        | 1 296 569      | 0,00        | 0,23     |
| Astellas Pharma                        | XTKS      | 6 400      | 878 771      | JPY    | 777 302          | -101 469       | 0,00        | 0,04     |
| AstraZeneca                            | XLON      | 1 222      | 1 356 373    | GBP    | 1 676 984        | 320 611        | 0,00        | 0,08     |
| Biogen                                 | XNGS      | 176        | 404 561      | USD    | 462 526          | 57 965         | 0,00        | 0,02     |
| Bristol-Myers Squibb                   | XNYS      | 1 176      | 601 906      | USD    | 612 801          | 10 895         | 0,00        | 0,03     |
| Cardinal Health                        | XNYS      | 725        | 684 234      | USD    | 742 179          | 57 944         | 0,00        | 0,03     |
| Cencora                                | XNYS      | 124        | 192 613      | USD    | 258 636          | 66 023         | 0,00        | 0,01     |
| Centene                                | XNYS      | 1 961      | 1 512 063    | USD    | 1 477 916        | -34 146        | 0,00        | 0,07     |
| Cigna Group/The                        | XNYS      | 487        | 1 195 653    | USD    | 1 481 028        | 285 374        | 0,00        | 0,07     |
| CVS Health                             | XNYS      | 1 896      | 1 392 077    | USD    | 1 520 391        | 128 314        | 0,00        | 0,07     |
| Danaher                                | XNYS      | 282        | 568 065      | USD    | 662 536          | 94 472         | 0,00        | 0,03     |
| DaVita                                 | XNYS      | 240        | 206 455      | USD    | 255 339          | 48 884         | 0,00        | 0,01     |
| DENTSPLY SIRONA                        | XNYS      | 352        | 127 997      | USD    | 127 227          | -770           | 0,00        | 0,01     |
| Dexcom                                 | XNGS      | 303        | 344 207      | USD    | 381 847          | 37 640         | 0,00        | 0,02     |
| Edwards Lifesciences                   | XNYS      | 358        | 263 146      | USD    | 277 225          | 14 079         | 0,00        | 0,01     |
| Elevance Health                        | XNYS      | 1 500      | 4 662 449    | USD    | 7 183 533        | 2 521 083      | 0,00        | 0,33     |
| Eli Lilly                              | XNYS      | 1 108      | 4 063 060    | USD    | 6 559 316        | 2 496 256      | 0,00        | 0,30     |
| Exact Sciences                         | XNCM      | 34         | 14 378       | USD    | 25 545           | 11 167         | 0,00        | 0,00     |
| Fortrea Holdings                       | XNGS      | 96         | 31 174       | USD    | 34 026           | 2 851          | 0,00        | 0,00     |
| GE HealthCare Technologies             | XNGS      | 855        | 695 397      | USD    | 671 379          | -24 018        | 0,00        | 0,03     |
| Gilead Sciences                        | XNGS      | 3 300      | 2 366 173    | USD    | 2 714 954        | 348 780        | 0,00        | 0,13     |
| GSK                                    | XLON      | 3 722      | 710 964      | GBP    | 698 805          | -12 159        | 0,00        | 0,03     |
| HCA Healthcare                         | XNYS      | 277        | 557 040      | USD    | 761 458          | 204 418        | 0,00        | 0,04     |
| Hologic                                | XNGS      | 616        | 438 996      | USD    | 446 985          | 7 988          | 0,00        | 0,02     |
| Humana                                 | XNYS      | 132        | 717 377      | USD    | 613 718          | -103 658       | 0,00        | 0,03     |
| IDEXX Laboratories                     | XNGS      | 28         | 108 124      | USD    | 157 834          | 49 710         | 0,00        | 0,01     |
| Ilumina                                | XNGS      | 16         | 48 685       | USD    | 22 625           | -26 060        | 0,00        | 0,00     |
| Incyte                                 | XNGS      | 325        | 225 060      | USD    | 207 245          | -17 816        | 0,00        | 0,01     |
| Intuitive Surgical                     | XNGS      | 66         | 151 199      | USD    | 226 124          | 74 926         | 0,00        | 0,01     |
| IQVIA Holdings                         | XNYS      | 54         | 125 175      | USD    | 126 891          | 1 716          | 0,00        | 0,01     |
| Johnson & Johnson                      | XNYS      | 3 149      | 4 133 358    | USD    | 5 012 592        | 879 234        | 0,00        | 0,23     |
| McKesson                               | XNYS      | 961        | 2 055 138    | USD    | 4 518 512        | 2 463 374      | 0,00        | 0,21     |
| Medtronic                              | XNYS      | 232        | 203 992      | USD    | 194 097          | -9 895         | 0,00        | 0,01     |
| Merck                                  | XNYS      | 4 781      | 3 752 432    | USD    | 5 293 401        | 1 540 969      | 0,00        | 0,25     |
| Mettler-Toledo International           | XNYS      | 65         | 730 758      | USD    | 800 700          | 69 941         | 0,00        | 0,04     |
| Moderna                                | XNGS      | 42         | 90 867       | USD    | 42 419           | -48 448        | 0,00        | 0,00     |
| Molina Healthcare                      | XNYS      | 64         | 201 984      | USD    | 234 839          | 32 854         | 0,00        | 0,01     |
| Neurocrine Biosciences                 | XNGS      | 94         | 107 362      | USD    | 125 783          | 18 421         | 0,00        | 0,01     |
| Organon                                | XNYS      | 649        | 178 804      | USD    | 99 043           | -83 761        | 0,00        | 0,00     |
| Pfizer                                 | XNYS      | 2 100      | 739 212      | USD    | 614 003          | -125 209       | 0,00        | 0,03     |
| Quest Diagnostics                      | XNYS      | 239        | 316 267      | USD    | 334 664          | 18 397         | 0,00        | 0,02     |
| Regeneron Pharmaceuticals              | XNGS      | 73         | 322 095      | USD    | 651 134          | 329 039        | 0,00        | 0,03     |
| Roche Holding                          | XSWX      | 1 027      | 2 995 314    | CHF    | 3 029 895        | 34 581         | 0,00        | 0,14     |
| Sanofi                                 | XPAR      | 711        | 819 314      | EUR    | 715 957          | -103 357       | 0,00        | 0,03     |
| Sonic Healthcare                       | XASX      | 3 572      | 864 507      | AUD    | 794 077          | -70 430        | 0,00        | 0,04     |
| Thermo Fisher Scientific               | XNYS      | 124        | 469 289      | USD    | 668 427          | 199 139        | 0,00        | 0,03     |
| United Therapeutics                    | XNGS      | 158        | 422 013      | USD    | 352 836          | -69 177        | 0,00        | 0,02     |
| UnitedHealth Group                     | XNYS      | 2 197      | 7 075 940    | USD    | 11 746 637       | 4 670 697      | 0,00        | 0,55     |
| Universal Health Services              | XNYS      | 214        | 294 131      | USD    | 331 301          | 37 170         | 0,00        | 0,02     |
| Vertex Pharmaceuticals                 | XNGS      | 172        | 316 381      | USD    | 710 747          | 394 367        | 0,00        | 0,03     |
| Waters                                 | XNYS      | 122        | 312 374      | USD    | 407 914          | 95 540         | 0,00        | 0,02     |
| West Pharmaceutical Services           | XNYS      | 145        | 411 091      | USD    | 518 524          | 107 433        | 0,00        | 0,02     |
| Zoetis                                 | XNYS      | 627        | 1 018 606    | USD    | 1 256 778        | 238 172        | 0,00        | 0,06     |
| Sum                                    |           |            | 59 202 611   |        | 78 168 761       | 18 966 151     |             | 3,63     |
| <b>Industri</b>                        |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| 3M                                     | XNYS      | 1 346      | 1 485 514    | USD    | 1 494 358        | 8 844          | 0,00        | 0,07     |
| ABB                                    | XSWX      | 12 337     | 4 584 658    | CHF    | 5 552 604        | 967 946        | 0,00        | 0,26     |
| ATS                                    | XTSE      | 800        | 377 998      | CAD    | 351 884          | -26 114        | 0,00        | 0,02     |
| Automatic Data Processing              | XNGS      | 1 565      | 3 999 313    | USD    | 3 702 748        | -296 565       | 0,00        | 0,17     |
| Brambles                               | XASX      | 7 065      | 587 105      | AUD    | 665 837          | 78 733         | 0,00        | 0,03     |
| Broadridge Financial Solutions         | XNYS      | 352        | 679 443      | USD    | 735 516          | 56 073         | 0,00        | 0,03     |
| Carrier Global                         | XNYS      | 1 855      | 990 928      | USD    | 1 082 290        | 91 363         | 0,00        | 0,05     |
| Caterpillar                            | XNYS      | 1 496      | 3 750 232    | USD    | 4 492 093        | 741 861        | 0,00        | 0,21     |
| CH Robinson Worldwide                  | XNGS      | 194        | 196 341      | USD    | 170 206          | -26 135        | 0,00        | 0,01     |
| Cintas                                 | XNGS      | 551        | 3 070 527    | USD    | 3 372 359        | 301 832        | 0,00        | 0,16     |
| Copart                                 | XNGS      | 3 705      | 1 830 524    | USD    | 1 843 717        | 13 192         | 0,00        | 0,09     |
| CSX                                    | XNGS      | 1 414      | 454 168      | USD    | 497 867          | 43 699         | 0,00        | 0,02     |
| Cummins                                | XNYS      | 1 222      | 2 336 681    | USD    | 2 973 127        | 636 446        | 0,00        | 0,14     |
| Daifuku                                | XTKS      | 2 500      | 483 202      | JPY    | 513 710          | 30 508         | 0,00        | 0,02     |
| Deere                                  | XNYS      | 170        | 702 279      | USD    | 690 363          | -11 916        | 0,00        | 0,03     |
| Dover                                  | XNYS      | 2 323      | 3 475 747    | USD    | 3 628 638        | 152 891        | 0,00        | 0,17     |
| Duerr                                  | XETR      | 433        | 144 220      | EUR    | 103 856          | -40 365        | 0,00        | 0,00     |
| Eiffage                                | XPAR      | 737        | 749 904      | EUR    | 802 164          | 52 260         | 0,00        | 0,04     |
| Emerson Electric                       | XNYS      | 7 275      | 6 495 112    | USD    | 7 191 005        | 695 892        | 0,00        | 0,33     |
| Expeditors International of Washington | XNYS      | 475        | 539 718      | USD    | 613 607          | 73 890         | 0,00        | 0,03     |
| FANUC                                  | XTKS      | 9 800      | 3 592 984    | JPY    | 2 927 605        | -665 379       | 0,00        | 0,14     |
| Ferguson                               | XLON      | 1 863      | 1 695 136    | GBP    | 3 638 397        | 1 943 261      | 0,00        | 0,17     |
| Fortive                                | XNYS      | 1 675      | 1 230 117    | USD    | 1 252 505        | 22 388         | 0,00        | 0,06     |
| Fortune Brands Innovations             | XNYS      | 1 282      | 843 372      | USD    | 991 313          | 147 941        | 0,00        | 0,05     |
| Hitachi                                | XTKS      | 3 000      | 1 153 842    | JPY    | 2 197 832        | 1 043 990      | 0,00        | 0,10     |
| Hubbell                                | XNYS      | 311        | 990 837      | USD    | 1 038 900        | 48 063         | 0,00        | 0,05     |

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72





## Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                         | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt i %    |
|------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------|--------------------|-------------------|-------------|-------------|
| Ingersoll Rand               | XNYS      | 737        | 478 407           | USD    | 578 871            | 100 463           | 0,00        | 0,03        |
| John Bean Technologies       | XNYS      | 442        | 511 305           | USD    | 446 413            | -64 891           | 0,00        | 0,02        |
| Kardex Holding               | XSWX      | 54         | 125 690           | CHF    | 142 046            | 16 356            | 0,00        | 0,01        |
| KION Group                   | XETR      | 1 344      | 545 611           | EUR    | 583 053            | 37 442            | 0,00        | 0,03        |
| Komatsu                      | XTKS      | 2 100      | 519 152           | JPY    | 557 908            | 38 756            | 0,00        | 0,03        |
| Krones                       | XETR      | 136        | 169 278           | EUR    | 170 575            | 1 297             | 0,00        | 0,01        |
| Masco                        | XNYS      | 1 501      | 869 054           | USD    | 1 021 023          | 151 969           | 0,00        | 0,05        |
| Mitsubishi Electric          | XTKS      | 11 800     | 1 606 907         | JPY    | 1 699 210          | 92 304            | 0,00        | 0,08        |
| Norfolk Southern             | XNYS      | 1 154      | 2 231 980         | USD    | 2 770 297          | 538 318           | 0,00        | 0,13        |
| Otis Worldwide               | XNYS      | 1 089      | 968 370           | USD    | 989 499            | 21 128            | 0,00        | 0,05        |
| Owens Corning                | XNYS      | 498        | 632 685           | USD    | 749 679            | 116 994           | 0,00        | 0,03        |
| Parker-Hannifin              | XNYS      | 304        | 1 106 938         | USD    | 1 422 334          | 315 396           | 0,00        | 0,07        |
| Paychex                      | XNGS      | 2 111      | 2 691 214         | USD    | 2 553 562          | -137 653          | 0,00        | 0,12        |
| Republic Services            | XNYS      | 1 890      | 3 053 704         | USD    | 3 165 328          | 111 624           | 0,00        | 0,15        |
| Robert Half                  | XNYS      | 153        | 126 766           | USD    | 136 612            | 9 846             | 0,00        | 0,01        |
| Rockwell Automation          | XNYS      | 2 129      | 6 520 456         | USD    | 6 713 039          | 192 583           | 0,00        | 0,31        |
| Rollins                      | XNYS      | 3 051      | 1 245 005         | USD    | 1 353 117          | 108 112           | 0,00        | 0,06        |
| Schneider Electric           | XPAR      | 4 197      | 6 550 358         | EUR    | 8 558 933          | 2 008 575         | 0,00        | 0,40        |
| SG Holdings                  | XTKS      | 1 900      | 384 387           | JPY    | 277 023            | -107 364          | 0,00        | 0,01        |
| Siemens                      | XETR      | 3 522      | 5 932 327         | EUR    | 6 713 800          | 781 473           | 0,00        | 0,31        |
| Snap-on                      | XNYS      | 345        | 1 011 024         | USD    | 1 012 013          | 990               | 0,00        | 0,05        |
| SS&C Technologies Holdings   | XNGS      | 1 032      | 600 437           | USD    | 640 475            | 40 038            | 0,00        | 0,03        |
| Trane Technologies           | XNYS      | 328        | 722 203           | USD    | 812 448            | 90 245            | 0,00        | 0,04        |
| United Parcel Service        | XNYS      | 821        | 1 476 181         | USD    | 1 310 957          | -165 224          | 0,00        | 0,06        |
| United Rentals               | XNYS      | 1 064      | 2 264 743         | USD    | 6 196 184          | 3 931 441         | 0,00        | 0,29        |
| Verisk Analytics             | XNGS      | 884        | 2 265 875         | USD    | 2 144 399          | -121 476          | 0,00        | 0,10        |
| Vestas                       | XNYS      | 831        | 158 499           | USD    | 178 409            | 19 909            | 0,00        | 0,01        |
| Vinci                        | XPAR      | 1 727      | 1 806 226         | EUR    | 2 202 862          | 396 636           | 0,00        | 0,10        |
| Waste Connections            | XNYS      | 567        | 824 495           | USD    | 859 539            | 35 044            | 0,00        | 0,04        |
| Waste Management             | XNYS      | 2 460      | 3 050 483         | USD    | 4 474 459          | 1 423 976         | 0,00        | 0,21        |
| Yaskawa Electric             | XTKS      | 3 200      | 1 448 728         | JPY    | 1 357 743          | -90 985           | 0,00        | 0,06        |
| <b>Sum</b>                   |           |            | <b>98 338 390</b> |        | <b>114 316 312</b> | <b>15 977 923</b> |             | <b>5,31</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b> |           |            |                   |        |                    |                   |             |             |
| Accenture                    | XNYS      | 1 578      | 3 417 567         | USD    | 5 623 576          | 2 206 010         | 0,00        | 0,26        |
| Adobe                        | XNGS      | 518        | 1 875 758         | USD    | 3 138 505          | 1 262 748         | 0,00        | 0,15        |
| Apple                        | XNGS      | 23 802     | 27 054 127        | USD    | 46 539 501         | 19 485 375        | 0,00        | 2,16        |
| Applied Materials            | XNYS      | 2 334      | 2 823 174         | USD    | 3 841 611          | 1 018 437         | 0,00        | 0,18        |
| ASML Holding                 | XAMS      | 197        | 824 287           | EUR    | 1 506 587          | 682 300           | 0,00        | 0,07        |
| Atlassian                    | XNGS      | 40         | 74 359            | USD    | 96 625             | 22 266            | 0,00        | 0,00        |
| Autodesk                     | XNGS      | 243        | 462 916           | USD    | 600 868            | 137 952           | 0,00        | 0,03        |
| Broadcom                     | XNYS      | 260        | 1 418 241         | USD    | 2 947 438          | 1 529 197         | 0,00        | 0,14        |
| Cadence Design Systems       | XNYS      | 601        | 945 581           | USD    | 1 662 431          | 716 850           | 0,00        | 0,08        |
| Cisco Systems                | XNYS      | 14 117     | 7 157 886         | USD    | 7 242 952          | 85 066            | 0,00        | 0,34        |
| CrowdStrike Holdings         | XNYS      | 291        | 535 153           | USD    | 754 549            | 219 397           | 0,00        | 0,04        |
| Datadog                      | XNYS      | 78         | 67 693            | USD    | 96 151             | 28 458            | 0,00        | 0,00        |
| Dell Technologies            | XNYS      | 967        | 656 783           | USD    | 751 273            | 94 490            | 0,00        | 0,03        |
| Docusign                     | XNGS      | 62         | 59 729            | USD    | 37 433             | -22 296           | 0,00        | 0,00        |
| Dynatrace                    | XNYS      | 452        | 225 331           | USD    | 251 048            | 25 717            | 0,00        | 0,01        |
| FS                           | XNGS      | 93         | 155 287           | USD    | 169 043            | 13 756            | 0,00        | 0,01        |
| Fair Isaac                   | XNYS      | 55         | 274 472           | USD    | 650 174            | 375 701           | 0,00        | 0,03        |
| Fortinet                     | XNGS      | 1 316      | 721 657           | USD    | 782 248            | 60 590            | 0,00        | 0,04        |
| Hewlett Packard Enterprise   | XNYS      | 4 269      | 754 582           | USD    | 736 163            | -18 419           | 0,00        | 0,03        |
| HP                           | XNYS      | 3 547      | 973 631           | USD    | 1 083 910          | 110 279           | 0,00        | 0,05        |
| Infineon Technologies        | XETR      | 6 264      | 1 440 782         | EUR    | 2 656 306          | 1 215 524         | 0,00        | 0,12        |
| Intel                        | XNGS      | 2 813      | 1 289 577         | USD    | 1 435 541          | 145 964           | 0,00        | 0,07        |
| Intuit                       | XNYS      | 281        | 1 067 769         | USD    | 1 783 680          | 715 911           | 0,00        | 0,08        |
| Juniper Networks             | XNYS      | 1 948      | 614 204           | USD    | 583 212            | -30 992           | 0,00        | 0,03        |
| Keysight Technologies        | XNYS      | 562        | 817 890           | USD    | 908 007            | 90 116            | 0,00        | 0,04        |
| Kyndryl Holdings             | XNYS      | 1 735      | 252 773           | USD    | 366 147            | 113 374           | 0,00        | 0,02        |
| Lam Research                 | XNGS      | 764        | 2 429 510         | USD    | 6 077 279          | 3 647 769         | 0,00        | 0,28        |
| Manhattan Associates         | XNYS      | 281        | 663 843           | USD    | 614 470            | -49 373           | 0,00        | 0,03        |
| Microsoft                    | XNGS      | 10 195     | 20 270 199        | USD    | 38 934 189         | 18 663 990        | 0,00        | 1,81        |
| MongoDB                      | XNMS      | 63         | 282 908           | USD    | 261 586            | -21 322           | 0,00        | 0,01        |
| Motorola Solutions           | XNYS      | 72         | 260 793           | USD    | 228 935            | -31 858           | 0,00        | 0,01        |
| Murata Manufacturing         | XTKS      | 7 800      | 1 630 573         | JPY    | 1 681 720          | 51 147            | 0,00        | 0,08        |
| NetApp                       | XNGS      | 1 360      | 1 097 976         | USD    | 1 217 644          | 119 668           | 0,00        | 0,06        |
| NVIDIA                       | XNGS      | 1 800      | 3 948 822         | USD    | 9 052 750          | 5 103 928         | 0,00        | 0,42        |
| NXP Semiconductors           | XNYS      | 708        | 1 431 294         | USD    | 1 651 453          | 220 159           | 0,00        | 0,08        |
| Omron                        | XTKS      | 1 600      | 1 052 355         | JPY    | 758 746            | -293 610          | 0,00        | 0,04        |
| Palantir Technologies        | XNYS      | 3 500      | 446 955           | USD    | 610 307            | 163 352           | 0,00        | 0,03        |
| Palo Alto Networks           | XNGS      | 516        | 1 078 990         | USD    | 1 545 272          | 466 281           | 0,00        | 0,07        |
| Qorvo                        | XNGS      | 1 003      | 1 108 049         | USD    | 1 147 064          | 39 015            | 0,00        | 0,05        |
| QUALCOMM                     | XNGS      | 557        | 759 984           | USD    | 818 132            | 58 148            | 0,00        | 0,04        |
| Salesforce                   | XNYS      | 898        | 2 042 850         | USD    | 2 399 789          | 356 939           | 0,00        | 0,11        |
| ServiceNow                   | XNYS      | 349        | 1 547 190         | USD    | 2 504 040          | 956 850           | 0,00        | 0,12        |
| Shopify                      | XTSE      | 800        | 757 567           | CAD    | 635 621            | -121 946          | 0,00        | 0,03        |
| Skyworks Solutions           | XNYS      | 1          | 1 322             | USD    | 1 142              | -180              | 0,00        | 0,00        |
| Snowflake                    | XNYS      | 31         | 46 341            | USD    | 62 651             | 16 309            | 0,00        | 0,00        |
| Splunk                       | XNGS      | 332        | 551 031           | USD    | 513 677            | -37 354           | 0,00        | 0,02        |
| Synopsys                     | XNYS      | 238        | 709 567           | USD    | 1 244 567          | 535 000           | 0,00        | 0,06        |
| TE Connectivity              | XNYS      | 541        | 785 520           | USD    | 771 940            | -13 580           | 0,00        | 0,04        |
| Teradyne                     | XNYS      | 2 395      | 2 609 452         | USD    | 2 639 521          | 30 069            | 0,00        | 0,12        |
| Tokyo Electron               | XTKS      | 1 300      | 985 824           | JPY    | 2 365 065          | 1 379 241         | 0,00        | 0,11        |
| UiPath                       | XNYS      | 148        | 24 122            | USD    | 37 336             | 13 213            | 0,00        | 0,00        |
| VeriSign                     | XNGS      | 152        | 318 397           | USD    | 317 934            | -464              | 0,00        | 0,01        |
| Workday                      | XNYS      | 196        | 447 753           | USD    | 549 502            | 101 749           | 0,00        | 0,03        |
| Zscaler                      | XNGS      | 111        | 261 170           | USD    | 249 761            | -11 409           | 0,00        | 0,01        |

Årsrapport 2023 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|--------------------------------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Sum                                              |           |            | 103 511 566   |        | 165 137 070      | 61 625 503     |             | 7,67     |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>                   |           |            |               |        |                  |                |             |          |
| Alphabet                                         | XNGS      | 9 480      | 9 377 225     | USD    | 13 568 182       | 4 190 957      | 0,00        | 0,63     |
| Alphabet                                         | XNGS      | 2 942      | 4 306 618     | USD    | 4 173 668        | -132 951       | 0,00        | 0,19     |
| Comcast                                          | XNGS      | 7 830      | 3 343 151     | USD    | 3 486 914        | 143 763        | 0,00        | 0,16     |
| Electronic Arts                                  | XNGS      | 1 000      | 972 220       | USD    | 1 389 401        | 417 181        | 0,00        | 0,06     |
| KDDI                                             | XTKS      | 1 800      | 463 920       | JPY    | 581 680          | 117 760        | 0,00        | 0,03     |
| Live Nation Entertainment                        | XNYS      | 502        | 470 140       | USD    | 477 188          | 7 048          | 0,00        | 0,02     |
| Match Group                                      | XNGS      | 520        | 208 441       | USD    | 192 755          | -15 686        | 0,00        | 0,01     |
| Meta Platforms                                   | XNGS      | 2 215      | 6 107 694     | USD    | 7 962 286        | 1 854 592      | 0,00        | 0,37     |
| Netflix                                          | XNGS      | 269        | 1 252 815     | USD    | 1 330 099        | 77 284         | 0,00        | 0,06     |
| Nippon Telegraph & Telephone                     | XTKS      | 107 200    | 998 712       | JPY    | 1 330 554        | 331 841        | 0,00        | 0,06     |
| Pinterest                                        | XNYS      | 1 059      | 336 087       | USD    | 398 361          | 62 274         | 0,00        | 0,02     |
| Publicis Groupe                                  | XPAR      | 719        | 601 169       | EUR    | 677 552          | 76 383         | 0,00        | 0,03     |
| Telstra Group                                    | XASX      | 11 075     | 249 220       | AUD    | 303 918          | 54 698         | 0,00        | 0,01     |
| Trade Desk                                       | XNMS      | 644        | 529 833       | USD    | 470 638          | -59 195        | 0,00        | 0,02     |
| Universal Music Group                            | XAMS      | 1 447      | 296 962       | EUR    | 418 978          | 122 016        | 0,00        | 0,02     |
| Verizon Communications                           | XNYS      | 3 000      | 1 461 174     | USD    | 1 148 610        | -312 565       | 0,00        | 0,05     |
| Vodafone Group                                   | XLON      | 55 130     | 676 707       | GBP    | 489 340          | -187 367       | 0,00        | 0,02     |
| Sum                                              |           |            | 31 652 089    |        | 38 400 123       | 6 748 035      |             | 1,78     |
| <b>Konsumentvarer</b>                            |           |            |               |        |                  |                |             |          |
| Ajinomoto                                        | XTKS      | 3 000      | 723 811       | JPY    | 1 175 635        | 451 824        | 0,00        | 0,05     |
| Diageo                                           | XLON      | 4 282      | 1 671 513     | GBP    | 1 583 277        | -88 237        | 0,00        | 0,07     |
| Keninklijke Ahold Delhaize                       | XAMS      | 8 749      | 2 229 055     | EUR    | 2 553 388        | 324 333        | 0,00        | 0,12     |
| Loblaw Cos                                       | XTSE      | 2 400      | 2 263 258     | CAD    | 2 371 193        | 107 935        | 0,00        | 0,11     |
| NH Foods                                         | XTKS      | 700        | 260 353       | JPY    | 241 034          | -19 319        | 0,00        | 0,01     |
| PepsiCo                                          | XNGS      | 2 060      | 2 876 789     | USD    | 3 553 179        | 676 390        | 0,00        | 0,16     |
| Pernod Ricard                                    | XPAR      | 910        | 1 559 885     | EUR    | 1 630 861        | 70 975         | 0,00        | 0,08     |
| Procter & Gamble                                 | XNYS      | 1 925      | 2 379 405     | USD    | 2 864 816        | 485 412        | 0,00        | 0,13     |
| Walmart                                          | XNYS      | 1 213      | 1 600 472     | USD    | 1 942 069        | 341 597        | 0,00        | 0,09     |
| Sum                                              |           |            | 15 564 541    |        | 17 915 452       | 2 350 910      |             | 0,83     |
| <b>Materialer</b>                                |           |            |               |        |                  |                |             |          |
| Air Liquide                                      | XPAR      | 1 449      | 2 029 880     | EUR    | 2 862 936        | 833 056        | 0,00        | 0,13     |
| Antofagasta                                      | XLON      | 8 969      | 1 391 265     | GBP    | 1 950 186        | 558 921        | 0,00        | 0,09     |
| Boliden                                          | XSTO      | 8 149      | 3 040 408     | SEK    | 2 581 426        | -458 982       | 0,00        | 0,12     |
| Dow                                              | XNYS      | 1 636      | 865 685       | USD    | 911 152          | 45 466         | 0,00        | 0,04     |
| Ecolab                                           | XNYS      | 248        | 482 482       | USD    | 499 567          | 17 085         | 0,00        | 0,02     |
| First Quantum Minerals                           | XTSE      | 11 200     | 2 571 479     | CAD    | 935 933          | -1 635 546     | 0,00        | 0,04     |
| International Flavors & Fragrances               | XNYS      | 564        | 451 153       | USD    | 463 781          | 12 628         | 0,00        | 0,02     |
| International Paper                              | XNYS      | 1 306      | 509 070       | USD    | 479 470          | -29 600        | 0,00        | 0,02     |
| Linde                                            | XNGS      | 768        | 2 433 639     | USD    | 3 203 365        | 769 726        | 0,00        | 0,15     |
| Nitto Denko                                      | XTKS      | 1 000      | 627 218       | JPY    | 759 985          | 132 767        | 0,00        | 0,04     |
| Nucor                                            | XNYS      | 89         | 152 812       | USD    | 157 307          | 4 495          | 0,00        | 0,01     |
| Rio Tinto                                        | XASX      | 3 286      | 1 976 042     | AUD    | 3 089 132        | 1 113 089      | 0,00        | 0,14     |
| Rio Tinto                                        | XLON      | 15 648     | 9 830 161     | GBP    | 11 835 110       | 2 004 950      | 0,00        | 0,55     |
| Sika                                             | XSWX      | 385        | 982 539       | CHF    | 1 271 493        | 288 954        | 0,00        | 0,06     |
| Steel Dynamics                                   | XNGS      | 2 174      | 1 433 506     | USD    | 2 607 470        | 1 173 964      | 0,00        | 0,12     |
| Sum                                              |           |            | 28 777 336    |        | 33 608 311       | 4 830 975      |             | 1,56     |
| Sum aksjeporteføljen                             |           |            | 455 715 448   |        | 589 170 942      | 133 455 494    |             | 27,36    |
| <b>Rentefond</b>                                 |           |            |               |        |                  |                |             |          |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK         |           | 88 123     | 66 094 869    | NOK    | 65 619 752       | -475 117       | 1,21        | 3,05     |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       |           | 1 960 814  | 184 615 661   | NOK    | 191 090 720      | 6 475 059      | 1,27        | 8,87     |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               |           | 157 945    | 152 940 930   | NOK    | 136 610 052      | -15 930 878    | 10,60       | 6,34     |
| Nordea Global High Yield                         |           | 78 008     | 65 354 978    | NOK    | 65 191 382       | -163 597       | 2,94        | 3,03     |
| Nordea Statsobligasjon II                        |           | 172 839    | 169 952 190   | NOK    | 169 889 294      | -62 896        | 22,14       | 7,89     |
| Sum                                              |           |            | 638 558 629   |        | 628 401 200      | -10 157 429    |             | 29,18    |
| <b>Aksjefond</b>                                 |           |            |               |        |                  |                |             |          |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK |           | 57 751     | 76 770 928    | NOK    | 109 426 158      | 32 655 230     | 0,94        | 5,08     |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         |           | 189 858    | 39 994 467    | NOK    | 52 624 146       | 12 629 679     | 0,15        | 2,44     |
| Nordea Kapital                                   |           | 5 489      | 59 880 818    | NOK    | 99 402 836       | 39 522 018     | 6,11        | 4,62     |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             |           | 442 615    | 54 357 821    | NOK    | 63 811 393       | 9 453 572      | 0,98        | 2,96     |
| Nordea Stabile Aksjer Global Ethisk              |           | 30 404     | 121 468 252   | NOK    | 167 058 925      | 45 590 674     | 0,99        | 7,76     |
| Sum                                              |           |            | 352 472 286   |        | 492 323 458      | 139 851 172    |             | 22,86    |
| <b>Futures</b>                                   |           |            |               |        |                  |                |             |          |
| S&P500 EMINI FUT 3/2024                          | XOAM      | 300        |               | USD    | 0                |                |             | 0,00     |
| Sum Futures                                      |           |            |               |        | 0                |                |             | 0,00     |
| Sum verdipapirportefølje                         |           |            | 1 859 239 794 |        | 2 125 267 992    | 266 028 198    |             | 98,69    |
| Bankinnskudd                                     |           |            |               |        | 26 989 962       |                |             | 1,25     |
| Opptjente renter                                 |           |            |               |        | 3 088 603        |                |             | 0,14     |
| Fordringer/gjeld                                 |           |            |               |        | -1 861 007       |                |             | -0,09    |
| Fondets verdi                                    |           |            |               |        | 2 153 495 550    |                |             | 100,00   |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Plan Balansert

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

### Derivater (NOK)

#### Underliggende eksponering gjennom futures

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Kjøpte aksjefutures  | 14 685 |
| Solgte aksjefutures  | 0      |
| Kjøpte valutafutures | 0      |
| Solgte valutafutures | 0      |
| Kjøpte rentefutures  | 0      |
| Solgte rentefutures  | 0      |

#### Motparter i derivattransaksjoner

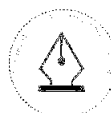
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 10



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Balansert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 11



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Nordea Plan Konservativ NO

Årskommentar for 2023

Nordea Plan Konservativ NO steg i verdi med 7,5 prosent i 2023, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 7,2 prosent i samme periode.

Den makroøkonomiske utviklingen globalt ble i 2023 sterkere enn markedet forventet ved inngangen til året. Økonomisk vekst ble god, og inflasjonen kom noe ned. Det forventes at de fleste sentralbanker vil kutte sine styringsrenter i løpet av 2024. Kombinert med god inntjeningsutvikling i de børsnoterte selskapene førte dette til sterke aksjemarkeder i 2023. Utviklingen innen kunstig intelligens bidro til særlig god kursutvikling for teknologiselskaper. Høy oljepris og svak norsk krone ga kursoppgang for Oslo Børs. I løpet av 2023 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Ved inngangen til 2023 hadde fondsporteføljen en overvekt i aksjer, mens vi ved utgangen av året hadde en nøytralvekt. Våre globale aksjeinvesteringer hadde i 2023 en overvekt i amerikanske teknologiselskaper, og det bidro positivt til porteføljens avkastning. Fallende renter og reduserte kredittpåslag førte til god avkastning for våre obligasjonsinvesteringer, særlig mot slutten av året. Fondets investeringer i europeiske kredittobligasjoner og global high yield obligasjoner ga spesielt god avkastning.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen (om bærekraftsrelatert informasjon i finanssektoren). Mer informasjon om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i fondets investeringsbeslutninger finner du i fondets prospekt.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2007-03-09

**ISIN** NO0010358666

**Fondstype** Kombinasjonsfond

**SFDR klassifisering** Artikkel 6

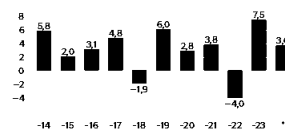
Nordea Plan Konservativ NO kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer hovedsakelig i rentemarkedet, mens en mindre del blir investert i aksjer.

### Risikonivå

1   2   **3**   4   5   6   7

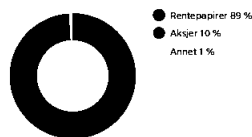
Lavere risiko    Lavere mulig avkastning    Høyere risiko    Høyere mulig avkastning

### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 1 543,66   | 1 461,16   | 1 531,90   | 1 499,72   | 1 468,60   |
| Utbytte per andel             | 26,38      | 8,82       | 24,34      | 10,48      | 17,80      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 2 816      | 2 988      | 3 683      | 3 692      | 3 976      |
| Antall andeler                | 1 793 676  | 2 032 682  | 2 366 662  | 2 444 511  | 2 674 628  |
| Avkastning %                  | 7,45       | -4,04      | 3,77       | 2,83       | 6,01       |
| Avkastning referanseindeks %  | 7,19       | -          | -          | -          | -          |

### Risiko

|                          |      |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|------|
| Volatilitet siste 3 år * | 2,98 | 3,56 | 2,86 | 3,08 | 1,74 |
| Rentefølsomhet **        | 1,75 | 1,56 | 1,78 | 1,90 | 0,72 |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,80 % |
| Løpende kostnader        | 0,83 % |

### Referanseindeks

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 1,5 %, MSCI World net return 7 %, Oslo Børs Mutual Fund Index 1,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 3 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 4,5 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 4,5 %, NBP Norwegian Government Duration 3 NOGOVD3 9 %, NBP Liquidity Standard NOK NOLIOSTD 60 %

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

\*\* Rentefølsomheten viser hvor mye verdien i verdipapirfondets renteandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største investeringer

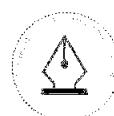
|                                            | prosent |
|--------------------------------------------|---------|
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK | 9,6     |
| Nordea Europeisk Kreditobligasjon          | 6,5     |
| Nordea Obligasjon II                       | 4,2     |
| BN Bank ASA                                | 4,1     |
| Nordea Statsobligasjon II                  | 3,8     |
| SpareBank 1 Nord Norge                     | 3,4     |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK   | 3,2     |
| Nordea Global High Yield                   | 3,1     |
| Swedbank AB                                | 2,7     |
| Obos-banken AS                             | 2,5     |

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| RESULTATREGNSKAP (KR)                            | 2023        | 2022         |
|--------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Porteføljeginntekter og porteføljekostnader      |             |              |
| Renteinntekter                                   | 80 641 615  | 46 951 818   |
| Aksjeutbytte                                     | 3 195 335   | 4 643 718    |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 47 893 874  | 19 782 769   |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | 93 650 416  | -199 548 188 |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 389 556     | 937 150      |
| Porteføljeresultat                               | 225 770 795 | -127 232 732 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader   |             |              |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                     | -18 647 871 | -20 927 662  |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)            | -129 694    | -98 340      |
| Forvaltningsresultat                             | -18 777 565 | -21 026 002  |
| Resultat før skattekostnad                       | 206 993 230 | -148 258 734 |
| Skattekostnad (Note 9)                           | -346 690    | -562 487     |
| Årsresultat                                      | 206 646 539 | -148 821 221 |
| Anvendelse av årsresultat                        |             |              |
| Netto utdelt til andelseiere i året              | 2 196 134   | 1 107 931    |
| Avsatt til utdeling til andelseiere              | 47 324 729  | 17 923 681   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)   | 157 125 676 | -167 852 832 |
| Sum disponert                                    | 206 646 539 | -148 821 221 |

| BALANSE (KR)                          | 2023          | 2022          |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Eiendeler                             |               |               |
| Fondets verdipapirportefølje (Note 2) | 2 787 501 905 | 2 931 327 281 |
| Fordringer                            |               |               |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter    | 14 214 251    | 10 449 226    |
| Andre fordringer                      | 494 418       | 30 495 503    |
| Bankinnskudd                          | 19 244 232    | 45 999 601    |
| Sum eiendeler                         | 2 821 454 806 | 3 018 271 610 |
| Egenkapital                           |               |               |
| Innskutt egenkapital                  |               |               |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)  | 1 824 333 865 | 2 044 948 268 |
| Overkurs/underkurs                    | -123 858 957  | -15 495 126   |
| Opptjent egenkapital                  | 1 115 674 768 | 958 549 092   |
| Sum egenkapital (Note 6)              | 2 816 149 676 | 2 988 002 233 |
| Gjeld                                 |               |               |
| Annen gjeld                           | 5 305 130     | 30 269 377    |
| Sum gjeld                             | 5 305 130     | 30 269 377    |
| Sum egenkapital og gjeld              | 2 821 454 806 | 3 018 271 610 |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksjefond og rentebærende papirer. Underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang. Rentebærende papirer verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra kombinasjonsfond som skattemessig er å betrakte som et rentefond, regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapberegningen.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Verdipapirfond med en aksjeandel på under 20% ansees skattepliktig som et rentefond. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt. Posten «Oppgjente renter» i porteføljoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Oppgjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter fond i fond er kr. 2 037 103 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 12 012 505.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets aksjeportefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser og valutakurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko. Verdien av fondets renteportefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kreditverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,37.

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.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 31 321.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023         | 2022         | 2021         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 1 824 333,86 | 2 044 948,27 | 2 404 264,96 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 570,04     | 1 469,98     | 1 556,24     |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi for reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 2 988 002 233 |
| Endring ved tegning                   | 106 483 068   |
| Endring ved innløsning                | -482 786 031  |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 47 324 729    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 157 125 676   |
| Egenkapital 2023-12-31                | 2 816 149 676 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning eller innløsning. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,80% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

#### Note 8. Andre porteføljeeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjebyr.

#### 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 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

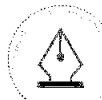
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





### Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Verdipapirportefølje

| Navn                                     | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK   | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %     |
|------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|------------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| <b>Rentepapirer</b>                      |           |            |                    |        |                    |                  |           |               |                 |              |
| <b>Finansieringsselskap</b>              |           |            |                    |        |                    |                  |           |               |                 |              |
| OBO S BBL 20/25 FRN                      | XOAM      | 10 000 000 | 9 896 000          | NOK    | 9 872 623          | -23 377          | 6,25      | 100 %         | 2024-01-29      | 0,35         |
| <b>Sum</b>                               |           |            | <b>9 896 000</b>   |        | <b>9 872 623</b>   | <b>-23 377</b>   |           |               |                 | <b>0,35</b>  |
| <b>Forretningsbanker</b>                 |           |            |                    |        |                    |                  |           |               |                 |              |
| BN Bank ASA 19/25 2,10%                  | XOAM      | 32 000 000 | 30 101 100         | NOK    | 30 817 549         | 716 449          | 4,42      | 20 %          | 2025-09-05      | 1,09         |
| BN Bank ASA 19/25 2,60%                  | XOAM      | 60 000 000 | 57 900 000         | NOK    | 58 664 388         | 764 388          | 4,67      | 20 %          | 2025-02-13      | 2,08         |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                    | XOAM      | 25 000 000 | 24 634 500         | NOK    | 25 028 573         | 394 073          | 5,32      | 20 %          | 2024-01-15      | 0,89         |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN                | XLON      | 50 000 000 | 51 075 980         | NOK    | 50 058 600         | -1 017 380       | 6,36      | 20 %          | 2024-03-07      | 1,78         |
| Danske Bank A/S 21/24 FRN                | XLON      | 2 000 000  | 2 006 600          | NOK    | 2 001 587          | -5 013           | 5,53      | 20 %          | 2024-02-16      | 0,07         |
| OBO S-banken AS 20/30 FRN C SUB          | XOAM      | 6 000 000  | 5 917 200          | NOK    | 5 962 845          | 45 645           | 5,90      | 100 %         | 2024-02-20      | 0,21         |
| OBO S-banken AS 22/25 FRN                | XOAM      | 33 000 000 | 32 978 740         | NOK    | 33 157 829         | 179 089          | 5,51      | 20 %          | 2024-02-26      | 1,18         |
| OBO S-banken AS 22/25 FRN                | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 10 110 064         | 110 064          | 6,18      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,36         |
| OBO S-banken AS 22/25 FRN                | XOAM      | 20 000 000 | 20 112 600         | NOK    | 20 237 730         | 125 130          | 5,82      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,72         |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                | XOAM      | 25 000 000 | 25 257 950         | NOK    | 24 983 950         | -274 000         | 5,58      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,89         |
| Pareto Bank ASA 20/25 FRN                | XOAM      | 15 000 000 | 14 598 750         | NOK    | 14 889 519         | 290 769          | 5,59      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,53         |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN                | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 4 997 034          | -2 966           | 5,24      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,18         |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN                | XOAM      | 9 000 000  | 8 791 110          | NOK    | 8 842 173          | 51 063           | 5,52      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,31         |
| Pareto Bank ASA 22/25 FRN                | XOAM      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 3 971 563          | -28 437          | 5,31      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,14         |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN     | XOAM      | 24 000 000 | 24 000 000         | NOK    | 23 997 204         | -2 796           | 5,08      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,85         |
| Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN     | XOAM      | 16 000 000 | 16 000 000         | NOK    | 16 086 181         | 86 181           | 5,72      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,57         |
| Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB | XOAM      | 10 000 000 | 9 654 500          | NOK    | 9 790 018          | 135 518          | 5,84      | 100 %         | 2024-03-25      | 0,35         |
| Swedbank AB 268% 11-11-2024              | XDUB      | 25 000 000 | 23 830 500         | NOK    | 24 475 463         | 644 963          | 5,20      | 20 %          | 2024-11-11      | 0,87         |
| Swedbank AB FRN 02-06-2026               | XDUB      | 50 000 000 | 50 000 000         | NOK    | 50 400 205         | 400 205          | 6,04      | 20 %          | 2024-03-04      | 1,79         |
| <b>Sum</b>                               |           |            | <b>415 859 530</b> |        | <b>418 472 474</b> | <b>2 612 944</b> |           |               |                 | <b>14,86</b> |
| <b>Industrielskap</b>                    |           |            |                    |        |                    |                  |           |               |                 |              |
| Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN            | XOAM      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 10 036 689         | 36 689           | 5,76      | 80 %          | 2024-03-18      | 0,36         |
| Boliden AB 23/26 FRN                     | XOSL      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 10 094 658         | 94 658           | 6,27      | 100 %         | 2024-03-19      | 0,36         |
| DFDS A/S 23/26 FRN                       | XOSL      | 13 000 000 | 13 000 000         | NOK    | 13 088 326         | 88 326           | 6,95      | 100 %         | 2024-03-18      | 0,46         |
| Entra ASA 21/26 FRN                      | XOSL      | 25 000 000 | 23 505 500         | NOK    | 23 819 428         | 313 928          | 4,97      | 100 %         | 2024-03-11      | 0,85         |
| Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN           | XOAM      | 15 000 000 | 14 776 800         | NOK    | 14 777 210         | 410              | 5,65      | 100 %         | 2024-01-17      | 0,52         |
| Norsk Hydro ASA 20/26 FRN                | XOSL      | 23 000 000 | 24 304 790         | NOK    | 24 153 117         | -151 674         | 7,69      | 100 %         | 2024-02-16      | 0,86         |
| Norwegian Property ASA 17/24 FRN         | XOSL      | 9 000 000  | 9 119 700          | NOK    | 9 013 291          | -106 409         | 6,15      | 100 %         | 2024-02-29      | 0,32         |
| Norwegian Property ASA 20/25 FRN         | XOSL      | 10 000 000 | 9 875 100          | NOK    | 9 966 772          | 91 672           | 6,13      | 100 %         | 2024-01-05      | 0,35         |
| Olav Thon Eiendomsselska ASA 21/25 2,03% | XOSL      | 38 000 000 | 34 811 450         | NOK    | 36 115 626         | 1 304 176        | 5,23      | 100 %         | 2025-08-25      | 1,28         |
| Posten Brigg AS 23/26 FRN                | XOSL      | 14 000 000 | 14 000 000         | NOK    | 14 041 723         | 41 723           | 5,54      | 80 %          | 2024-02-16      | 0,50         |
| Scania CV AB FRN 04-04-2024              | XLUX      | 20 000 000 | 20 225 600         | NOK    | 20 011 440         | -214 160         | 5,71      | 100 %         | 2024-01-04      | 0,71         |
| Tomra Systems ASA 19/24 FRN              | XOSL      | 22 000 000 | 22 146 870         | NOK    | 22 040 603         | -106 267         | 5,50      | 80 %          | 2024-02-14      | 0,78         |
| Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR        | XOSL      | 7 000 000  | 7 000 000          | NOK    | 7 088 369          | 88 369           | 6,06      | 80 %          | 2024-02-05      | 0,25         |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024         | XLUX      | 13 000 000 | 13 389 710         | NOK    | 13 068 822         | -320 888         | 6,24      | 100 %         | 2024-01-03      | 0,46         |
| Yara International ASA 17/24 2,45%       | XOSL      | 6 000 000  | 5 794 620          | NOK    | 5 857 194          | 62 574           | 5,06      | 100 %         | 2024-12-13      | 0,21         |
| <b>Sum</b>                               |           |            | <b>231 950 140</b> |        | <b>233 173 267</b> | <b>1 223 127</b> |           |               |                 | <b>8,28</b>  |
| <b>Kommunal garanti</b>                  |           |            |                    |        |                    |                  |           |               |                 |              |
| Ferde AS 19/25 FRN                       | XOAM      | 21 000 000 | 20 998 440         | NOK    | 21 005 057         | 6 617            | 5,10      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,75         |
| Vegfinans Vestfold og Telem AS 20/25 FRN | XOAM      | 34 000 000 | 33 689 580         | NOK    | 33 981 154         | 291 574          | 5,13      | 20 %          | 2024-03-01      | 1,21         |
| Vestland fylke 23/25 FRN                 | XOSL      | 18 000 000 | 18 004 860         | NOK    | 18 008 708         | 3 848            | 5,13      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,64         |
| <b>Sum</b>                               |           |            | <b>72 692 880</b>  |        | <b>72 994 919</b>  | <b>302 039</b>   |           |               |                 | <b>2,59</b>  |
| <b>Kraftverk</b>                         |           |            |                    |        |                    |                  |           |               |                 |              |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN     | XOSL      | 40 000 000 | 40 530 133         | NOK    | 40 032 444         | -497 689         | 5,45      | 100 %         | 2024-01-24      | 1,42         |
| Å Energi AS 21/24 FRN                    | XOSL      | 8 000 000  | 8 000 967          | NOK    | 8 002 159          | 1 193            | 5,13      | 80 %          | 2024-01-24      | 0,28         |
| <b>Sum</b>                               |           |            | <b>48 531 100</b>  |        | <b>48 034 603</b>  | <b>-496 497</b>  |           |               |                 | <b>1,71</b>  |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                |           |            |                    |        |                    |                  |           |               |                 |              |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                | XOAM      | 24 000 000 | 23 305 920         | NOK    | 23 568 463         | 262 543          | 5,46      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,84         |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                | XOAM      | 6 000 000  | 6 000 000          | NOK    | 6 065 039          | 65 039           | 6,75      | 20 %          | 2024-01-31      | 0,22         |
| Brage Finans AS 23/27 FRN                | XOAM      | 35 000 000 | 35 000 000         | NOK    | 35 255 948         | 255 948          | 6,67      | 20 %          | 2024-03-01      | 1,25         |
| Eiendomskreditt AS 16/26 ADJ C COVD      | XOAM      | 16 000 000 | 15 176 000         | NOK    | 15 533 539         | 357 539          | 3,82      | 10 %          | 2027-01-26      | 0,55         |
| Eiendomskreditt AS 18/24 FRN C COVD      | XOAM      | 15 000 000 | 15 157 965         | NOK    | 15 021 188         | -136 778         | 5,15      | 10 %          | 2024-03-15      | 0,53         |
| Eiendomskreditt AS 21/24 FRN             | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 4 990 978          | -9 123           | 5,25      | 20 %          | 2024-01-10      | 0,18         |
| Eiendomskreditt AS 23/26 FRN             | XOAM      | 26 000 000 | 25 982 000         | NOK    | 26 116 285         | 134 285          | 6,10      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,93         |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD    | XOSL      | 4 000 000  | 4 004 400          | NOK    | 4 003 793          | -607             | 4,87      | 10 %          | 2024-03-11      | 0,14         |
| Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN           | XOAM      | 20 000 000 | 20 136 400         | NOK    | 20 035 258         | -101 142         | 5,29      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,71         |
| KLP Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVD     | XOAM      | 34 000 000 | 33 961 308         | NOK    | 34 074 919         | 113 611          | 5,17      | 10 %          | 2024-02-19      | 1,21         |
| Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN      | XOAM      | 17 000 000 | 16 952 560         | NOK    | 17 057 785         | 105 225          | 5,45      | 20 %          | 2024-03-21      | 0,61         |
| Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD | XOAM      | 5 000 000  | 5 034 880          | NOK    | 5 007 272          | -27 608          | 5,14      | 10 %          | 2024-02-26      | 0,18         |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025         | XLUX      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 9 967 458          | -32 542          | 5,58      | 20 %          | 2024-02-07      | 0,35         |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN        | XCSE      | 10 000 000 | 9 948 300          | NOK    | 10 032 928         | 84 628           | 5,98      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,36         |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN        | XCSE      | 10 000 000 | 9 939 500          | NOK    | 10 034 669         | 95 169           | 6,01      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,36         |
| Realkredit Danmark AS 21/24 FRN COVD     | XCSE      | 30 000 000 | 30 090 000         | NOK    | 30 004 044         | -85 956          | 4,95      | 10 %          | 2024-01-01      | 1,07         |
| Realkredit Danmark AS 22/25 FRN COVD     | XCSE      | 15 000 000 | 15 050 250         | NOK    | 15 031 815         | -18 435          | 5,30      | 10 %          | 2024-01-01      | 0,53         |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD | XOAM      | 40 000 000 | 40 976 000         | NOK    | 40 206 572         | -769 428         | 5,66      | 10 %          | 2024-03-04      | 1,43         |
| SSB Boligkreditt AS 15/26 ADJ C COVD     | XOAM      | 23 000 000 | 21 835 970         | NOK    | 22 358 627         | 522 657          | 3,75      | 10 %          | 2027-03-18      | 0,79         |
| Totens Spb Bol AS 19/24 FRN STEP C COVD  | XOAM      | 30 000 000 | 30 054 568         | NOK    | 30 034 698         | -19 870          | 5,14      | 10 %          | 2024-03-19      | 1,07         |
| Totens Spb Bol AS 21/26 FRN STEP C COVD  | XOAM      | 19 000 000 | 18 870 400         | NOK    | 18 922 649         | 52 249           | 4,98      | 10 %          | 2024-03-04      | 0,67         |
| Verd Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD    | XOAM      | 26 000 000 | 26 183 560         | NOK    | 26 041 015         | -142 545         | 5,06      | 10 %          | 2024-03-27      | 0,92         |
| <b>Sum</b>                               |           |            | <b>418 659 981</b> |        | <b>419 364 841</b> | <b>704 861</b>   |           |               |                 | <b>14,89</b> |
| <b>Sparebanker</b>                       |           |            |                    |        |                    |                  |           |               |                 |              |
| Eidsberg Spb 20/24 FRN                   | XOAM      | 5 000 000  | 5 020 450          | NOK    | 5 001 523          | -18 927          | 5,15      | 20 %          | 2024-03-15      | 0,18         |
| Fana Spb 20/25 1,24%                     | XOAM      | 2 000 000  | 1 836 840          | NOK    | 1 897 361          | 60 521           | 4,40      | 20 %          | 2025-09-18      | 0,07         |
| Flekkefjord Spb 22/26 FRN                | XOAM      | 10 000 000 | 10 021 000         | NOK    | 10 071 121         | 50 121           | 5,73      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,36         |

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                                    | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-----------------------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Haugesund Spb 19/24 FRN                 | XOAM      | 9 000 000  | 9 068 310     | NOK    | 9 025 034        | -43 277        | 5,26      | 20 %          | 2024-03-12      | 0,32     |
| Nidaros Spb 22/25 FRN                   | XOAM      | 5 000 000  | 4 992 150     | NOK    | 5 021 159        | 29 009         | 5,65      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,18     |
| Orkla Spb 20/25 FRN                     | XOAM      | 15 000 000 | 15 118 800    | NOK    | 15 043 887       | -74 913        | 5,33      | 20 %          | 2024-01-15      | 0,53     |
| Orkla Spb 21/24 FRN                     | XOAM      | 15 000 000 | 14 973 000    | NOK    | 15 000 209       | 27 209         | 4,97      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,53     |
| Romsdal Spb 21/26 FRN                   | XOAM      | 7 000 000  | 6 909 210     | NOK    | 6 953 559        | 44 349         | 5,35      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,25     |
| Selbu Spb 20/25 FRN                     | XOAM      | 10 000 000 | 10 004 900    | NOK    | 10 042 688       | 37 788         | 5,66      | 20 %          | 2024-02-21      | 0,36     |
| Spareskillingsbanken 22/26 FRN          | XOAM      | 54 000 000 | 54 000 000    | NOK    | 54 594 097       | 594 097        | 5,73      | 20 %          | 2024-03-11      | 1,94     |
| Spb 1 Nord-Norge 19/24 FRN              | XOAM      | 50 000 000 | 50 008 000    | NOK    | 50 132 055       | 124 055        | 5,19      | 20 %          | 2024-03-11      | 1,78     |
| Spb 1 Nord-Norge 19/25 FRN C SUB        | XOAM      | 5 000 000  | 5 024 050     | NOK    | 5 003 385        | -20 666        | 6,15      | 100 %         | 2024-02-23      | 0,18     |
| Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C       | XOAM      | 39 000 000 | 38 769 570    | NOK    | 38 935 907       | 166 337        | 5,76      | 20 %          | 2024-01-10      | 1,38     |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN      | XOAM      | 10 000 000 | 9 930 100     | NOK    | 10 003 926       | 73 826         | 5,31      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,36     |
| Spb 1 SMN 20/26 FRN STEP C              | XOAM      | 8 000 000  | 7 870 400     | NOK    | 7 961 794        | 91 394         | 5,55      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,28     |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C                   | XOAM      | 12 000 000 | 12 000 000    | NOK    | 11 959 648       | -40 352        | 5,21      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,42     |
| Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C              | XOAM      | 5 000 000  | 4 901 900     | NOK    | 4 952 707        | 50 807         | 5,51      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,18     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%           | XOAM      | 10 000 000 | 9 425 400     | NOK    | 9 615 687        | 190 287        | 4,39      | 20 %          | 2025-08-28      | 0,34     |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/25 1,86%           | XOAM      | 32 000 000 | 29 866 880    | NOK    | 30 673 165       | 806 285        | 4,37      | 20 %          | 2025-09-29      | 1,09     |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN            | XOAM      | 5 000 000  | 4 948 950     | NOK    | 5 016 627        | 67 677         | 5,38      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,18     |
| Spb 1 Serøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB | XOAM      | 19 000 000 | 18 626 270    | NOK    | 18 831 411       | 205 141        | 6,05      | 100 %         | 2024-03-25      | 0,67     |
| Spb 1 Serøst-Norge 22/25 FRN            | XOAM      | 7 000 000  | 7 000 000     | NOK    | 7 038 181        | 38 181         | 5,82      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,25     |
| Spb 1 Østfold Akershus 20/25 FRN        | XOAM      | 8 000 000  | 7 986 560     | NOK    | 8 030 942        | 44 382         | 5,45      | 20 %          | 2024-03-27      | 0,29     |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C             | XOAM      | 10 000 000 | 9 881 500     | NOK    | 9 967 883        | 86 383         | 5,26      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,35     |
| Spb 68 grader Nord 20/25 FRN            | XOAM      | 5 000 000  | 4 966 100     | NOK    | 5 005 077        | 38 977         | 5,42      | 20 %          | 2024-02-28      | 0,18     |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C        | XOAM      | 14 000 000 | 13 988 095    | NOK    | 13 963 275       | -24 820        | 5,21      | 20 %          | 2024-01-23      | 0,50     |
| Spb Ser 19/24 2,44%                     | XOAM      | 25 000 000 | 24 037 500    | NOK    | 24 467 203       | 429 703        | 4,71      | 20 %          | 2024-12-23      | 0,87     |
| Spb Ser 21/27 FRN C                     | XOAM      | 10 000 000 | 9 792 000     | NOK    | 9 910 321        | 118 321        | 5,49      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,35     |
| Spb Vest 19/29 FRN C SUB                | XOAM      | 26 000 000 | 26 428 420    | NOK    | 26 020 296       | -408 124       | 6,18      | 100 %         | 2024-02-14      | 0,92     |
| Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB           | XOAM      | 5 000 000  | 4 860 850     | NOK    | 4 907 883        | 47 033         | 5,80      | 100 %         | 2024-01-22      | 0,17     |
| Spb Vest 22/25 3,60%                    | XOAM      | 7 000 000  | 6 737 800     | NOK    | 6 882 670        | 144 870        | 4,82      | 20 %          | 2025-06-03      | 0,24     |
| Sum                                     |           |            | 438 995 005   |        | 441 930 676      | 2 935 671      |           |               |                 | 15,69    |
| Sum Rentepapirer                        |           |            | 1 636 584 635 |        | 1 643 843 403    | 7 258 768      |           |               |                 | 58,37    |

| Navn                 | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|----------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Aksjer               |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Eiendom              |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| American Tower       | XYNS      | 341        | 723 596      | USD    | 747 613          | 24 017         | 0,00        | 0,03     |
| Daiwa House Industry | XTKS      | 600        | 156 585      | JPY    | 184 644          | 28 058         | 0,00        | 0,01     |
| Welltower            | XYNS      | 196        | 191 437      | USD    | 179 485          | -11 952        | 0,00        | 0,01     |
| Sum                  |           |            | 1 071 618    |        | 1 111 741        | 40 124         |             | 0,04     |

Finansielle tjenester

|                                    |      |        |            |     |            |           |      |      |
|------------------------------------|------|--------|------------|-----|------------|-----------|------|------|
| Aflac                              | XYNS | 354    | 327 964    | USD | 296 597    | -31 367   | 0,00 | 0,01 |
| Allianz                            | XETR | 180    | 371 014    | EUR | 488 577    | 117 563   | 0,00 | 0,02 |
| American Express                   | XYNS | 597    | 895 923    | USD | 1 135 834  | 239 911   | 0,00 | 0,04 |
| American International Group       | XYNS | 513    | 347 883    | USD | 352 969    | 5 086     | 0,00 | 0,01 |
| ANZ Group Holdings                 | XASX | 2 118  | 330 084    | AUD | 380 433    | 50 349    | 0,00 | 0,01 |
| Apollo Global Management           | XYNS | 153    | 140 514    | USD | 144 801    | 4 286     | 0,00 | 0,01 |
| AXA                                | XPAR | 2 558  | 655 465    | EUR | 846 272    | 190 807   | 0,00 | 0,03 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | XTSE | 700    | 256 891    | CAD | 343 966    | 87 075    | 0,00 | 0,01 |
| Choe Global Markets                | BATS | 59     | 116 078    | USD | 106 991    | -9 087    | 0,00 | 0,00 |
| Chubb                              | XYNS | 180    | 449 273    | USD | 413 134    | -36 139   | 0,00 | 0,01 |
| Citigroup                          | XYNS | 1 369  | 719 780    | USD | 715 178    | -4 602    | 0,00 | 0,03 |
| DBS Group Holdings                 | XSES | 2 488  | 433 589    | SGD | 639 969    | 206 380   | 0,00 | 0,02 |
| Discover Financial Services        | XYNS | 294    | 266 825    | USD | 335 601    | 68 776    | 0,00 | 0,01 |
| DNB Bank                           | XOSL | 2 316  | 388 709    | NOK | 500 256    | 111 547   | 0,00 | 0,02 |
| Fifth Third Bancorp                | XNGS | 169    | 46 020     | USD | 59 196     | 13 176    | 0,00 | 0,00 |
| First Citizens BancShares Inc/NC   | XNGS | 2      | 31 641     | USD | 28 821     | -2 819    | 0,00 | 0,00 |
| Goldman Sachs Group                | XYNS | 77     | 268 950    | USD | 301 668    | 32 718    | 0,00 | 0,01 |
| Hartford Financial Services Group  | XYNS | 872    | 613 854    | USD | 711 827    | 97 973    | 0,00 | 0,03 |
| JPMorgan Chase                     | XYNS | 1 021  | 1 250 084  | USD | 1 763 762  | 513 708   | 0,00 | 0,06 |
| KBC Group                          | XBRU | 339    | 201 016    | EUR | 223 316    | 22 301    | 0,00 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group               | XLON | 18 999 | 117 947    | GBP | 117 352    | -594      | 0,00 | 0,00 |
| Mastercard                         | XYNS | 449    | 1 408 906  | USD | 1 944 847  | 535 940   | 0,00 | 0,07 |
| MetLife                            | XYNS | 939    | 538 303    | USD | 630 629    | 92 326    | 0,00 | 0,02 |
| Mizuho Financial Group             | XTKS | 1 910  | 242 700    | JPY | 331 935    | 89 235    | 0,00 | 0,01 |
| MSCI                               | XYNS | 32     | 177 393    | USD | 183 826    | 6 433     | 0,00 | 0,01 |
| ORIX                               | XTKS | 1 600  | 231 670    | JPY | 306 126    | 74 456    | 0,00 | 0,01 |
| PayPal Holdings                    | XNGS | 91     | 56 010     | USD | 56 753     | 744       | 0,00 | 0,00 |
| Prudential Financial               | XYNS | 423    | 346 584    | USD | 445 524    | 98 940    | 0,00 | 0,02 |
| SEB A                              | XSTO | 1 530  | 142 059    | SEK | 214 467    | 72 408    | 0,00 | 0,01 |
| Synchrony Financial                | XYNS | 1 422  | 467 732    | USD | 551 517    | 83 785    | 0,00 | 0,02 |
| Tradeweb Markets                   | XNGS | 93     | 78 109     | USD | 86 834     | 7 726     | 0,00 | 0,00 |
| Travelers Cos                      | XYNS | 108    | 175 208    | USD | 208 932    | 33 724    | 0,00 | 0,01 |
| Truist Financial                   | XYNS | 268    | 109 648    | USD | 100 486    | -9 162    | 0,00 | 0,00 |
| Visa                               | XYNS | 193    | 439 305    | USD | 510 299    | 70 994    | 0,00 | 0,02 |
| Wells Fargo                        | XYNS | 252    | 120 661    | USD | 125 966    | 5 304     | 0,00 | 0,00 |
| Sum                                |      |        | 12 763 761 |     | 15 603 661 | 2 839 900 |      | 0,55 |

Forbruksvarer

|                       |      |       |           |     |           |         |      |      |
|-----------------------|------|-------|-----------|-----|-----------|---------|------|------|
| Airbnb                | XNGS | 585   | 772 958   | USD | 808 819   | 35 861  | 0,00 | 0,03 |
| Amazon.com            | XNGS | 1 050 | 1 229 532 | USD | 1 620 210 | 390 678 | 0,00 | 0,06 |
| Aptiv                 | XYNS | 80    | 81 528    | USD | 72 894    | -8 635  | 0,00 | 0,00 |
| Aramark               | XYNS | 432   | 126 290   | USD | 123 282   | -3 008  | 0,00 | 0,00 |
| Anastocrat Leisure    | XASX | 988   | 213 375   | AUD | 279 478   | 66 102  | 0,00 | 0,01 |
| Booking Holdings      | XNGS | 53    | 1 616 245 | USD | 1 909 299 | 293 053 | 0,00 | 0,07 |
| Caesars Entertainment | XNGS | 616   | 292 000   | USD | 293 277   | 1 277   | 0,00 | 0,01 |
| Carnival              | XYNS | 812   | 119 272   | USD | 152 889   | 33 617  | 0,00 | 0,01 |

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

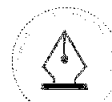
| Navn                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|----------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Chipotle Mexican Grill           | XNYS      | 31         | 658 416      | USD    | 719 996          | 61 581         | 0,00        | 0,03     |
| Denso                            | XTKS      | 2 500      | 366 995      | JPY    | 383 054          | 16 059         | 0,00        | 0,01     |
| Domino's Pizza                   | XNYS      | 3          | 12 017       | USD    | 12 559           | 543            | 0,00        | 0,00     |
| Expedia Group                    | XNGS      | 74         | 86 150       | USD    | 114 073          | 27 923         | 0,00        | 0,00     |
| Hilton Worldwide Holdings        | XNYS      | 182        | 289 657      | USD    | 336 564          | 46 907         | 0,00        | 0,01     |
| Home Depot                       | XNYS      | 484        | 1 297 857    | USD    | 1 703 418        | 405 560        | 0,00        | 0,06     |
| Kering                           | XPAR      | 39         | 221 203      | EUR    | 174 571          | -46 632        | 0,00        | 0,01     |
| Las Vegas Sands                  | XNYS      | 671        | 368 592      | USD    | 335 340          | -33 252        | 0,00        | 0,01     |
| Lennar                           | XNYS      | 236        | 264 141      | USD    | 357 211          | 93 070         | 0,00        | 0,01     |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | XPAR      | 57         | 486 324      | EUR    | 469 104          | -17 220        | 0,00        | 0,02     |
| Marriott International           | XNGS      | 169        | 360 159      | USD    | 387 046          | 26 887         | 0,00        | 0,01     |
| McDonald's                       | XNYS      | 802        | 2 121 097    | USD    | 2 415 036        | 293 939        | 0,00        | 0,09     |
| PulteGroup                       | XNYS      | 991        | 564 512      | USD    | 1 038 837        | 474 325        | 0,00        | 0,04     |
| Royal Caribbean Cruises          | XNYS      | 211        | 211 255      | USD    | 277 478          | 66 223         | 0,00        | 0,01     |
| Sekisui Chemical                 | XTKS      | 800        | 113 636      | JPY    | 117 131          | 3 495          | 0,00        | 0,00     |
| Sekisui House                    | XTKS      | 1 200      | 224 135      | JPY    | 270 742          | 46 607         | 0,00        | 0,01     |
| Starbucks                        | XNGS      | 1 215      | 1 283 328    | USD    | 1 184 684        | -98 644        | 0,00        | 0,04     |
| Stellantis                       | XPAR      | 2 977      | 397 125      | EUR    | 706 189          | 309 064        | 0,00        | 0,03     |
| Tesla                            | XNGS      | 308        | 666 366      | USD    | 777 234          | 110 869        | 0,00        | 0,03     |
| Toyota Motor                     | XTKS      | 2 300      | 313 822      | JPY    | 429 204          | 115 382        | 0,00        | 0,02     |
| Vail Resorts                     | XNYS      | 201        | 485 840      | USD    | 435 755          | -50 084        | 0,00        | 0,02     |
| Wynn Resorts                     | XNGS      | 161        | 162 085      | USD    | 148 971          | -13 114        | 0,00        | 0,01     |
| Yum! Brands                      | XNYS      | 538        | 737 144      | USD    | 713 896          | -23 249        | 0,00        | 0,03     |
| Sum                              |           |            | 16 143 055   |        | 18 768 241       | 2 625 186      |             | 0,67     |
| Forsyningselskaper               |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Constellation Energy             | XNGS      | 192        | 89 296       | USD    | 227 923          | 138 627        | 0,00        | 0,01     |
| Enel                             | MTAA      | 6 029      | 447 431      | EUR    | 455 192          | 7 761          | 0,00        | 0,02     |
| Entergy                          | XNYS      | 371        | 361 156      | USD    | 381 260          | 20 104         | 0,00        | 0,01     |
| Exelon                           | XNGS      | 576        | 179 431      | USD    | 210 004          | 30 572         | 0,00        | 0,01     |
| Public Service Enterprise Group  | XNYS      | 788        | 429 474      | USD    | 489 365          | 59 891         | 0,00        | 0,02     |
| SSE                              | XLON      | 864        | 185 621      | GBP    | 207 608          | 21 986         | 0,00        | 0,01     |
| Sum                              |           |            | 1 692 409    |        | 1 971 352        | 278 943        |             | 0,07     |
| Helsevern                        |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Abbott Laboratories              | XNYS      | 209        | 218 632      | USD    | 233 628          | 14 996         | 0,00        | 0,01     |
| AbbVie                           | XNYS      | 302        | 357 829      | USD    | 475 296          | 117 467        | 0,00        | 0,02     |
| Agilent Technologies             | XNYS      | 141        | 172 777      | USD    | 199 085          | 26 308         | 0,00        | 0,01     |
| Align Technology                 | XNGS      | 29         | 89 785       | USD    | 80 697           | -9 088         | 0,00        | 0,00     |
| Amgen                            | XNGS      | 461        | 1 062 691    | USD    | 1 348 446        | 285 755        | 0,00        | 0,05     |
| Astellas Pharma                  | XTKS      | 1 700      | 242 454      | JPY    | 206 471          | -35 983        | 0,00        | 0,01     |
| AstraZeneca                      | XLON      | 325        | 378 805      | GBP    | 446 006          | 67 201         | 0,00        | 0,02     |
| Biogen                           | XNGS      | 49         | 120 166      | USD    | 128 772          | 8 605          | 0,00        | 0,00     |
| Bristol-Myers Squibb             | XNYS      | 328        | 177 044      | USD    | 170 917          | -6 127         | 0,00        | 0,01     |
| Cardinal Health                  | XNYS      | 203        | 192 636      | USD    | 207 810          | 15 174         | 0,00        | 0,01     |
| Cencora                          | XNYS      | 34         | 51 959       | USD    | 70 916           | 18 957         | 0,00        | 0,00     |
| Centene                          | XNYS      | 535        | 413 416      | USD    | 403 205          | -10 211        | 0,00        | 0,01     |
| Cigna Group/The                  | XNYS      | 133        | 330 411      | USD    | 404 470          | 74 058         | 0,00        | 0,01     |
| CVS Health                       | XNYS      | 520        | 388 490      | USD    | 416 985          | 28 495         | 0,00        | 0,01     |
| Danaher                          | XNYS      | 79         | 159 727      | USD    | 185 604          | 25 878         | 0,00        | 0,01     |
| DaVita                           | XNYS      | 66         | 56 222       | USD    | 70 218           | 13 996         | 0,00        | 0,00     |
| DENTSPLY SIRONA                  | XNGS      | 98         | 34 748       | USD    | 35 421           | 674            | 0,00        | 0,00     |
| Dexcom                           | XNGS      | 85         | 96 494       | USD    | 107 119          | 10 625         | 0,00        | 0,00     |
| Edwards Lifesciences             | XNYS      | 99         | 70 771       | USD    | 76 663           | 5 892          | 0,00        | 0,00     |
| Elevance Health                  | XNYS      | 403        | 1 373 868    | USD    | 1 929 976        | 556 108        | 0,00        | 0,07     |
| Eli Lilly                        | XNYS      | 303        | 1 095 871    | USD    | 1 793 748        | 697 877        | 0,00        | 0,06     |
| Exact Sciences                   | XNCM      | 9          | 3 812        | USD    | 6 762            | 2 950          | 0,00        | 0,00     |
| Fortrea Holdings                 | XNGS      | 28         | 9 050        | USD    | 9 924            | 875            | 0,00        | 0,00     |
| GE Healthcare Technologies       | XNGS      | 227        | 183 830      | USD    | 178 249          | -5 581         | 0,00        | 0,01     |
| Gilead Sciences                  | XNGS      | 897        | 659 813      | USD    | 737 974          | 78 161         | 0,00        | 0,03     |
| GSK                              | XLON      | 988        | 186 217      | GBP    | 185 497          | -720           | 0,00        | 0,01     |
| HCA Healthcare                   | XNYS      | 78         | 156 684      | USD    | 214 418          | 57 734         | 0,00        | 0,01     |
| Hologic                          | XNGS      | 173        | 122 486      | USD    | 125 533          | 3 047          | 0,00        | 0,00     |
| Humana                           | XNYS      | 37         | 200 633      | USD    | 172 027          | -28 606        | 0,00        | 0,01     |
| IDEXX Laboratories               | XNGS      | 8          | 29 057       | USD    | 45 095           | 16 039         | 0,00        | 0,00     |
| illumina                         | XNGS      | 4          | 11 946       | USD    | 5 656            | -6 290         | 0,00        | 0,00     |
| Incyte                           | XNGS      | 92         | 63 709       | USD    | 58 666           | -5 043         | 0,00        | 0,00     |
| Intuitive Surgical               | XNGS      | 19         | 42 353       | USD    | 65 096           | 22 743         | 0,00        | 0,00     |
| IQVIA Holdings                   | XNYS      | 15         | 34 559       | USD    | 35 247           | 689            | 0,00        | 0,00     |
| Johnson & Johnson                | XNYS      | 855        | 1 187 322    | USD    | 1 360 993        | 173 671        | 0,00        | 0,05     |
| McKesson                         | XNYS      | 257        | 627 232      | USD    | 1 208 385        | 581 152        | 0,00        | 0,04     |
| Medtronic                        | XNYS      | 65         | 56 319       | USD    | 54 381           | -1 939         | 0,00        | 0,00     |
| Merck                            | XNYS      | 1 298      | 1 074 451    | USD    | 1 437 112        | 362 661        | 0,00        | 0,05     |
| Mettler-Toledo International     | XNYS      | 18         | 201 789      | USD    | 221 732          | 19 943         | 0,00        | 0,01     |
| Moderna                          | XNGS      | 11         | 23 520       | USD    | 11 110           | -12 410        | 0,00        | 0,00     |
| Molina Healthcare                | XNYS      | 18         | 57 093       | USD    | 66 048           | 8 955          | 0,00        | 0,00     |
| Neurocrine Biosciences           | XNGS      | 27         | 30 838       | USD    | 36 129           | 5 291          | 0,00        | 0,00     |
| Organon                          | XNYS      | 184        | 50 803       | USD    | 26 946           | -23 857        | 0,00        | 0,00     |
| Pfizer                           | XNYS      | 587        | 211 929      | USD    | 171 629          | -40 301        | 0,00        | 0,01     |
| Quest Diagnostics                | XNYS      | 67         | 88 872       | USD    | 93 818           | 4 946          | 0,00        | 0,00     |
| Regeneron Pharmaceuticals        | XNGS      | 20         | 93 184       | USD    | 178 393          | 85 209         | 0,00        | 0,01     |
| Roche Holding                    | XSWX      | 273        | 843 571      | CHF    | 805 415          | -38 156        | 0,00        | 0,03     |
| Sandoz                           | XPAR      | 189        | 217 789      | EUR    | 190 318          | -27 471        | 0,00        | 0,01     |
| Sonic Healthcare                 | XASX      | 948        | 227 256      | AUD    | 210 746          | -16 510        | 0,00        | 0,01     |
| Thermo Fisher Scientific         | XNYS      | 34         | 133 193      | USD    | 183 279          | 50 085         | 0,00        | 0,01     |
| United Therapeutics              | XNGS      | 44         | 117 462      | USD    | 98 258           | -19 204        | 0,00        | 0,00     |
| UnitedHealth Group               | XNYS      | 592        | 2 146 171    | USD    | 3 165 229        | 1 019 059      | 0,00        | 0,11     |
| Universal Health Services        | XNYS      | 60         | 82 493       | USD    | 92 888           | 10 395         | 0,00        | 0,00     |
| Vertex Pharmaceuticals           | XNGS      | 48         | 95 500       | USD    | 198 348          | 102 848        | 0,00        | 0,01     |

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                                   | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|----------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Waters                                 | XNYS      | 34         | 81 989       | USD    | 113 681          | 31 692         | 0,00        | 0,00     |
| West Pharmaceutical Services           | XNYS      | 41         | 113 910      | USD    | 146 617          | 32 707         | 0,00        | 0,01     |
| Zoetis                                 | XNYS      | 176        | 284 378      | USD    | 352 780          | 68 402         | 0,00        | 0,01     |
| Sum                                    |           |            | 16 836 008   |        | 21 255 833       | 4 419 826      |             | 0,75     |
| Industri                               |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| 3M                                     | XNYS      | 353        | 385 895      | USD    | 391 908          | 6 013          | 0,00        | 0,01     |
| ABB                                    | XSWX      | 3 114      | 1 139 886    | CHF    | 1 401 541        | 261 654        | 0,00        | 0,05     |
| AT&T                                   | XTSE      | 200        | 93 663       | CAD    | 87 971           | -5 683         | 0,00        | 0,00     |
| Automatic Data Processing              | XNGS      | 409        | 1 042 771    | USD    | 967 683          | -75 088        | 0,00        | 0,03     |
| Brambles                               | XASX      | 1 875      | 158 745      | AUD    | 176 708          | 17 964         | 0,00        | 0,01     |
| Broadridge Financial Solutions         | XNYS      | 92         | 177 494      | USD    | 192 237          | 14 743         | 0,00        | 0,01     |
| Carrier Global                         | XNYS      | 487        | 261 965      | USD    | 284 138          | 22 173         | 0,00        | 0,01     |
| Caterpillar                            | XNYS      | 396        | 997 655      | USD    | 1 189 083        | 191 429        | 0,00        | 0,04     |
| CH Robinson Worldwide                  | XNGS      | 51         | 50 386       | USD    | 44 745           | -5 641         | 0,00        | 0,00     |
| Cintas                                 | XNGS      | 144        | 802 930      | USD    | 881 343          | 78 412         | 0,00        | 0,03     |
| Copart                                 | XNGS      | 968        | 477 476      | USD    | 481 705          | 4 230          | 0,00        | 0,02     |
| CSX                                    | XNGS      | 371        | 120 517      | USD    | 130 628          | 10 111         | 0,00        | 0,00     |
| Cummins                                | XNYS      | 325        | 673 248      | USD    | 790 725          | 117 477        | 0,00        | 0,03     |
| Daijuku                                | XTKS      | 700        | 135 325      | JPY    | 143 839          | 8 514          | 0,00        | 0,01     |
| Deere                                  | XNYS      | 45         | 185 367      | USD    | 182 743          | -2 623         | 0,00        | 0,01     |
| Dover                                  | XNYS      | 586        | 876 864      | USD    | 915 360          | 38 496         | 0,00        | 0,03     |
| Duerr                                  | XETR      | 114        | 37 927       | EUR    | 27 343           | -10 584        | 0,00        | 0,00     |
| Eiffage                                | XPAR      | 196        | 196 704      | EUR    | 213 330          | 16 626         | 0,00        | 0,01     |
| Emerson Electric                       | XNYS      | 1 873      | 1 675 857    | USD    | 1 851 375        | 175 518        | 0,00        | 0,07     |
| Expeditors International of Washington | XNYS      | 125        | 143 056      | USD    | 161 476          | 18 420         | 0,00        | 0,01     |
| FANUC                                  | XTKS      | 2 600      | 950 714      | JPY    | 776 712          | -174 003       | 0,00        | 0,03     |
| Ferguson                               | XLON      | 495        | 502 479      | GBP    | 966 724          | 464 245        | 0,00        | 0,03     |
| Fortive                                | XNYS      | 440        | 321 051      | USD    | 329 016          | 7 966          | 0,00        | 0,01     |
| Fortune Brands Innovations             | XNYS      | 337        | 222 896      | USD    | 260 587          | 37 691         | 0,00        | 0,01     |
| Hitachi                                | XTKS      | 800        | 296 674      | JPY    | 586 089          | 289 415        | 0,00        | 0,02     |
| Hubbell                                | XNYS      | 82         | 261 145      | USD    | 273 922          | 12 777         | 0,00        | 0,01     |
| Ingersoll Rand                         | XNYS      | 192        | 127 230      | USD    | 150 805          | 23 574         | 0,00        | 0,01     |
| John Bean Technologies                 | XNYS      | 113        | 130 730      | USD    | 114 128          | -16 602        | 0,00        | 0,00     |
| Kardex Holding                         | XSWX      | 15         | 34 804       | CHF    | 39 457           | 4 653          | 0,00        | 0,00     |
| KION Group                             | XETR      | 343        | 139 367      | EUR    | 148 800          | 9 432          | 0,00        | 0,01     |
| Komatsu                                | XTKS      | 600        | 152 645      | JPY    | 159 402          | 6 757          | 0,00        | 0,01     |
| Krones                                 | XETR      | 36         | 44 839       | EUR    | 45 152           | 313            | 0,00        | 0,00     |
| Masco                                  | XNYS      | 394        | 231 086      | USD    | 268 010          | 36 924         | 0,00        | 0,01     |
| Mitsubishi Electric                    | XTKS      | 3 000      | 407 034      | JPY    | 432 003          | 24 968         | 0,00        | 0,02     |
| Norfolk Southern                       | XNYS      | 307        | 627 554      | USD    | 736 986          | 109 432        | 0,00        | 0,03     |
| Otis Worldwide                         | XNYS      | 286        | 254 216      | USD    | 259 868          | 5 652          | 0,00        | 0,01     |
| Owens Corning                          | XNYS      | 131        | 168 245      | USD    | 197 205          | 28 959         | 0,00        | 0,01     |
| Parker-Hannifin                        | XNYS      | 80         | 300 302      | USD    | 374 298          | 73 996         | 0,00        | 0,01     |
| Paychex                                | XNGS      | 552        | 703 233      | USD    | 667 724          | -35 508        | 0,00        | 0,02     |
| Republic Services                      | XNYS      | 494        | 799 062      | USD    | 827 340          | 28 277         | 0,00        | 0,03     |
| Robert Half                            | XNYS      | 39         | 32 283       | USD    | 34 823           | 2 539          | 0,00        | 0,00     |
| Rockwell Automation                    | XNYS      | 537        | 1 643 639    | USD    | 1 693 237        | 49 598         | 0,00        | 0,06     |
| Rollins                                | XNYS      | 795        | 322 853      | USD    | 352 582          | 29 729         | 0,00        | 0,01     |
| Schneider Electric                     | XPAR      | 1 078      | 1 676 679    | EUR    | 2 198 363        | 521 684        | 0,00        | 0,08     |
| SG Holdings                            | XTKS      | 600        | 111 512      | JPY    | 87 481           | -24 031        | 0,00        | 0,00     |
| Siemens                                | XETR      | 889        | 1 489 301    | EUR    | 1 694 653        | 205 352        | 0,00        | 0,06     |
| Snap-on                                | XNYS      | 91         | 266 533      | USD    | 266 937          | 404            | 0,00        | 0,01     |
| SS&C Technologies Holdings             | XNGS      | 268        | 155 293      | USD    | 166 325          | 11 032         | 0,00        | 0,01     |
| Trane Technologies                     | XNYS      | 86         | 192 526      | USD    | 213 020          | 20 494         | 0,00        | 0,01     |
| United Parcel Service                  | XNYS      | 215        | 379 441      | USD    | 343 308          | -36 133        | 0,00        | 0,01     |
| United Rentals                         | XNYS      | 283        | 693 248      | USD    | 1 648 045        | 954 797        | 0,00        | 0,06     |
| Verisk Analytics                       | XNGS      | 231        | 592 351      | USD    | 560 358          | -31 994        | 0,00        | 0,02     |
| Vestis                                 | XNYS      | 211        | 40 027       | USD    | 45 300           | 5 272          | 0,00        | 0,00     |
| Vinci                                  | XPAR      | 459        | 472 269      | EUR    | 585 474          | 113 205        | 0,00        | 0,02     |
| Waste Connections                      | XNYS      | 148        | 216 125      | USD    | 224 359          | 8 234          | 0,00        | 0,01     |
| Waste Management                       | XNYS      | 651        | 833 928      | USD    | 1 184 095        | 350 167        | 0,00        | 0,04     |
| Yaskawa Electric                       | XTKS      | 900        | 408 766      | JPY    | 381 865          | -26 901        | 0,00        | 0,01     |
| Sum                                    |           |            | 25 835 003   |        | 29 810 334       | 3 974 531      |             | 1,06     |
| Informasjonsteknologi                  |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Accenture                              | XNYS      | 420        | 985 369      | USD    | 1 496 769        | 511 401        | 0,00        | 0,05     |
| Adobe                                  | XNGS      | 139        | 542 947      | USD    | 842 186          | 299 239        | 0,00        | 0,03     |
| Apple                                  | XNGS      | 6 327      | 8 098 965    | USD    | 12 371 037       | 4 272 072      | 0,00        | 0,44     |
| Applied Materials                      | XNYS      | 619        | 750 877      | USD    | 1 018 833        | 267 957        | 0,00        | 0,04     |
| ASML Holding                           | XAMS      | 53         | 240 708      | EUR    | 405 325          | 164 617        | 0,00        | 0,01     |
| Atlassian                              | XNYS      | 10         | 18 564       | USD    | 24 156           | 5 593          | 0,00        | 0,00     |
| Autodesk                               | XNYS      | 65         | 127 947      | USD    | 160 726          | 32 779         | 0,00        | 0,01     |
| Broadcom                               | XNYS      | 70         | 384 516      | USD    | 793 541          | 409 025        | 0,00        | 0,03     |
| Cadence Design Systems                 | XNYS      | 160        | 266 485      | USD    | 442 577          | 176 092        | 0,00        | 0,02     |
| Cisco Systems                          | XNGS      | 3 753      | 1 889 453    | USD    | 1 925 537        | 36 084         | 0,00        | 0,07     |
| CrowdStrike Holdings                   | XNYS      | 78         | 148 018      | USD    | 202 250          | 54 232         | 0,00        | 0,01     |
| Datadog                                | XNYS      | 20         | 16 956       | USD    | 24 654           | 7 698          | 0,00        | 0,00     |
| Dell Technologies                      | XNYS      | 259        | 176 137      | USD    | 201 220          | 25 083         | 0,00        | 0,01     |
| DocuSign                               | XNYS      | 18         | 14 903       | USD    | 10 868           | -4 036         | 0,00        | 0,00     |
| Dynatrace                              | XNYS      | 120        | 61 024       | USD    | 66 650           | 5 626          | 0,00        | 0,00     |
| F5                                     | XNYS      | 25         | 41 551       | USD    | 45 442           | 3 891          | 0,00        | 0,00     |
| Fair Isaac                             | XNYS      | 15         | 73 551       | USD    | 177 320          | 103 769        | 0,00        | 0,01     |
| Fortinet                               | XNYS      | 353        | 191 050      | USD    | 209 828          | 18 778         | 0,00        | 0,01     |
| Hewlett Packard Enterprise             | XNYS      | 1 121      | 198 106      | USD    | 193 309          | -4 797         | 0,00        | 0,01     |
| HP                                     | XNYS      | 945        | 258 155      | USD    | 288 778          | 30 623         | 0,00        | 0,01     |
| Infineon Technologies                  | XETR      | 1 662      | 443 911      | EUR    | 704 786          | 260 876        | 0,00        | 0,03     |
| Intel                                  | XNGS      | 747        | 334 413      | USD    | 381 212          | 46 799         | 0,00        | 0,01     |
| Intuit                                 | XNYS      | 75         | 295 513      | USD    | 476 071          | 180 558        | 0,00        | 0,02     |

Årsrapport 2023 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|--------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Juniper Networks                           | XNYS      | 521        | 164 306      | USD    | 155 982          | -8 324         | 0,00        | 0,01     |
| Keysight Technologies                      | XNYS      | 148        | 214 818      | USD    | 239 119          | 24 301         | 0,00        | 0,01     |
| Kyndryl Holdings                           | XNYS      | 464        | 66 956       | USD    | 97 920           | 30 965         | 0,00        | 0,00     |
| Lam Research                               | XNGS      | 204        | 741 530      | USD    | 1 622 729        | 881 199        | 0,00        | 0,06     |
| Manhattan Associates                       | XNGS      | 75         | 177 282      | USD    | 164 004          | -13 278        | 0,00        | 0,01     |
| Microsoft                                  | XNGS      | 2 716      | 5 979 623    | USD    | 10 372 267       | 4 392 644      | 0,00        | 0,37     |
| MongoDB                                    | XNMS      | 16         | 71 748       | USD    | 66 435           | -5 314         | 0,00        | 0,00     |
| Motorola Solutions                         | XNYS      | 19         | 68 820       | USD    | 60 413           | -8 407         | 0,00        | 0,00     |
| Murata Manufacturing                       | XTKS      | 2 000      | 417 652      | JPY    | 431 210          | 13 558         | 0,00        | 0,02     |
| NetApp                                     | XNGS      | 365        | 293 561      | USD    | 326 794          | 33 233         | 0,00        | 0,01     |
| NVIDIA                                     | XNGS      | 479        | 1 082 316    | USD    | 2 409 037        | 1 326 722      | 0,00        | 0,09     |
| NXP Semiconductors                         | XNGS      | 190        | 382 627      | USD    | 443 187          | 60 559         | 0,00        | 0,02     |
| Omron                                      | XTKS      | 400        | 261 333      | JPY    | 189 686          | -71 647        | 0,00        | 0,01     |
| Palantir Technologies                      | XNYS      | 930        | 115 120      | USD    | 162 167          | 47 047         | 0,00        | 0,01     |
| Palo Alto Networks                         | XNGS      | 137        | 290 973      | USD    | 410 276          | 119 303        | 0,00        | 0,01     |
| Qorvo                                      | XNGS      | 266        | 291 065      | USD    | 304 206          | 13 141         | 0,00        | 0,01     |
| QUALCOMM                                   | XNGS      | 148        | 202 870      | USD    | 217 385          | 14 515         | 0,00        | 0,01     |
| Salesforce                                 | XNYS      | 239        | 550 532      | USD    | 638 697          | 88 164         | 0,00        | 0,02     |
| ServiceNow                                 | XNYS      | 93         | 421 831      | USD    | 667 266          | 245 435        | 0,00        | 0,02     |
| Shopify                                    | XTSE      | 300        | 102 916      | CAD    | 238 358          | 135 442        | 0,00        | 0,01     |
| Skyworks Solutions                         | XNGS      | 1          | 1 324        | USD    | 1 142            | -183           | 0,00        | 0,00     |
| Snowflake                                  | XNYS      | 9          | 13 253       | USD    | 18 189           | 4 936          | 0,00        | 0,00     |
| Splunk                                     | XNGS      | 89         | 147 692      | USD    | 137 703          | -9 989         | 0,00        | 0,00     |
| Symphony                                   | XNGS      | 64         | 202 765      | USD    | 334 673          | 131 908        | 0,00        | 0,01     |
| TE Connectivity                            | XNYS      | 145        | 210 593      | USD    | 206 897          | -3 696         | 0,00        | 0,01     |
| Tersdyne                                   | XNGS      | 605        | 661 533      | USD    | 666 768          | 5 235          | 0,00        | 0,02     |
| Tokyo Electron                             | XTKS      | 400        | 291 671      | JPY    | 727 712          | 436 041        | 0,00        | 0,03     |
| UiPath                                     | XNYS      | 32         | 5 216        | USD    | 8 073            | 2 857          | 0,00        | 0,00     |
| VeriSign                                   | XNGS      | 41         | 85 472       | USD    | 85 758           | 286            | 0,00        | 0,00     |
| Workday                                    | XNGS      | 52         | 121 429      | USD    | 145 786          | 24 357         | 0,00        | 0,01     |
| Zscaler                                    | XNGS      | 29         | 68 242       | USD    | 65 253           | -2 989         | 0,00        | 0,00     |
| Sum                                        |           |            | 29 266 190   |        | 44 078 170       | 14 811 980     |             | 1,57     |
| Kommunikasjonstjenester                    |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Alphabet                                   | XNGS      | 2 509      | 2 591 963    | USD    | 3 590 988        | 999 025        | 0,00        | 0,13     |
| Alphabet                                   | XNGS      | 773        | 1 130 424    | USD    | 1 096 616        | -33 808        | 0,00        | 0,04     |
| Comcast                                    | XNGS      | 2 072      | 869 367      | USD    | 922 718          | 53 351         | 0,00        | 0,03     |
| Electronic Arts                            | XNGS      | 266        | 305 379      | USD    | 369 581          | 64 202         | 0,00        | 0,01     |
| KDDI                                       | XTKS      | 500        | 132 935      | JPY    | 161 578          | 28 643         | 0,00        | 0,01     |
| Live Nation Entertainment                  | XNYS      | 132        | 123 501      | USD    | 125 476          | 1 975          | 0,00        | 0,00     |
| Match Group                                | XNGS      | 137        | 53 532       | USD    | 50 784           | -2 748         | 0,00        | 0,00     |
| Meta Platforms                             | XNGS      | 585        | 1 664 783    | USD    | 2 102 906        | 438 124        | 0,00        | 0,07     |
| Netflix                                    | XNGS      | 70         | 330 705      | USD    | 346 123          | 15 417         | 0,00        | 0,01     |
| Nippon Telegraph & Telephone               | XTKS      | 28 500     | 260 442      | JPY    | 353 739          | 93 297         | 0,00        | 0,01     |
| Pinterest                                  | XNYS      | 279        | 89 876       | USD    | 104 951          | 15 075         | 0,00        | 0,00     |
| Publicis Group                             | XPAR      | 191        | 159 692      | EUR    | 179 990          | 20 297         | 0,00        | 0,01     |
| Telstra Group                              | XASX      | 2 939      | 69 875       | AUD    | 80 651           | 10 777         | 0,00        | 0,00     |
| Trade Desk                                 | XNMS      | 170        | 137 258      | USD    | 124 237          | -13 021        | 0,00        | 0,00     |
| Universal Music Group                      | XAMS      | 384        | 77 842       | EUR    | 111 187          | 33 345         | 0,00        | 0,00     |
| Verizon Communications                     | XNYS      | 795        | 382 092      | USD    | 304 764          | -77 328        | 0,00        | 0,01     |
| Vodafone Group                             | XLON      | 14 628     | 176 614      | GBP    | 129 840          | -46 774        | 0,00        | 0,00     |
| Sum                                        |           |            | 8 556 279    |        | 10 156 128       | 1 599 848      |             | 0,36     |
| Konsumentvarer                             |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Ajinomoto                                  | XTKS      | 800        | 176 785      | JPY    | 313 503          | 136 718        | 0,00        | 0,01     |
| Diageo                                     | XLON      | 1 137      | 421 284      | GBP    | 420 408          | -876           | 0,00        | 0,01     |
| Koninklijke Ahold Delhaize                 | XAMS      | 2 322      | 639 610      | EUR    | 677 674          | 38 063         | 0,00        | 0,02     |
| Loblaw Cos                                 | XTSE      | 600        | 560 940      | CAD    | 592 798          | 31 858         | 0,00        | 0,02     |
| NH Foods                                   | XTKS      | 200        | 77 882       | JPY    | 68 867           | -9 015         | 0,00        | 0,00     |
| PepsiCo                                    | XNGS      | 547        | 803 107      | USD    | 943 490          | 140 382        | 0,00        | 0,03     |
| Pernod Ricard                              | XPAR      | 242        | 417 169      | EUR    | 433 701          | 16 532         | 0,00        | 0,02     |
| Procter & Gamble                           | XNYS      | 511        | 643 901      | USD    | 760 479          | 116 578        | 0,00        | 0,03     |
| Walmart                                    | XNYS      | 322        | 433 854      | USD    | 515 537          | 81 683         | 0,00        | 0,02     |
| Sum                                        |           |            | 4 174 533    |        | 4 726 456        | 551 923        |             | 0,17     |
| Materialer                                 |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Air Liquide                                | XPAR      | 385        | 561 558      | EUR    | 760 683          | 199 126        | 0,00        | 0,03     |
| Antofagasta                                | XLON      | 2 987      | 470 726      | GBP    | 649 482          | 178 756        | 0,00        | 0,02     |
| Boliden                                    | XSTO      | 2 716      | 1 017 726    | SEK    | 860 370          | -157 356       | 0,00        | 0,03     |
| Dow                                        | XNYS      | 435        | 231 067      | USD    | 242 268          | 11 201         | 0,00        | 0,01     |
| Ecolab                                     | XNYS      | 65         | 126 976      | USD    | 130 935          | 3 959          | 0,00        | 0,00     |
| First Quantum Minerals                     | XTSE      | 3 800      | 872 875      | CAD    | 317 549          | -555 327       | 0,00        | 0,01     |
| International Flavors & Fragrances         | XNYS      | 148        | 118 393      | USD    | 121 701          | 3 308          | 0,00        | 0,00     |
| International Paper                        | XNYS      | 347        | 131 373      | USD    | 127 394          | -3 979         | 0,00        | 0,00     |
| Linde                                      | XNGS      | 204        | 665 268      | USD    | 850 894          | 185 626        | 0,00        | 0,03     |
| Nitto Denko                                | XTKS      | 300        | 189 109      | JPY    | 227 995          | 38 886         | 0,00        | 0,01     |
| Nucor                                      | XNYS      | 24         | 40 960       | USD    | 42 420           | 1 460          | 0,00        | 0,00     |
| Rio Tinto                                  | XASX      | 872        | 572 802      | AUD    | 819 757          | 246 956        | 0,00        | 0,03     |
| Rio Tinto                                  | XLON      | 5 209      | 3 317 607    | GBP    | 3 939 742        | 622 135        | 0,00        | 0,14     |
| Sika                                       | XSWX      | 103        | 267 378      | CHF    | 340 166          | 72 787         | 0,00        | 0,01     |
| Steel Dynamics                             | XNGS      | 577        | 402 621      | USD    | 692 047          | 289 426        | 0,00        | 0,02     |
| Sum                                        |           |            | 8 986 439    |        | 10 123 404       | 1 136 964      |             | 0,36     |
| Sum aksjeporteføljen                       |           |            | 125 326 094  |        | 157 605 319      | 32 279 225     |             | 5,60     |
| Rentefond                                  |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK   |           | 121 913    | 88 565 922   | NOK    | 90 780 630       | -2 214 708     | 1,67        | 3,22     |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK |           | 2 785 246  | 243 737 809  | NOK    | 271 435 548      | 27 697 739     | 1,80        | 9,64     |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon         |           | 212 183    | 206 558 365  | NOK    | 183 522 078      | -23 036 287    | 14,24       | 6,52     |
| Nordea Global High Yield                   |           | 104 275    | 88 336 078   | NOK    | 87 143 396       | -1 192 682     | 3,93        | 3,09     |

Årsrapport 2023 • 9



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|--------------------------------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Nordea Obligasjon II                             |           | 96 931     | 118 795 984   | NOK    | 118 094 335      | -701 650       | 9,92        | 4,19     |
| Nordea Statsobligasjon II                        |           | 108 359    | 107 337 648   | NOK    | 106 510 395      | -827 253       | 13,88       | 3,78     |
| Sum                                              |           |            | 853 331 806   |        | 857 486 382      | 4 154 575      |             | 30,45    |
| Aksjefond                                        |           |            |               |        |                  |                |             |          |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK |           | 15 537     | 20 341 328    | NOK    | 29 438 542       | 9 097 214      | 0,25        | 1,05     |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         |           | 49 847     | 10 392 896    | NOK    | 13 816 473       | 3 423 576      | 0,04        | 0,49     |
| Nordea Kapital                                   |           | 1 537      | 20 157 528    | NOK    | 27 824 991       | 7 667 463      | 1,71        | 0,99     |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             |           | 108 453    | 13 652 601    | NOK    | 15 635 627       | 1 983 025      | 0,24        | 0,56     |
| Nordea Stable Aksjer Global Etisk                |           | 7 987      | 32 935 027    | NOK    | 43 888 272       | 10 953 245     | 0,26        | 1,56     |
| Sum                                              |           |            | 97 479 381    |        | 130 603 904      | 33 124 523     |             | 4,64     |
| Futures                                          |           |            |               |        |                  |                |             |          |
| S&P500 EMINI FUT 3/2024                          | XOAM      | 100        |               | USD    | 0                |                |             | 0,00     |
| Sum Futures                                      |           |            |               |        | 0                |                |             | 0,00     |
| Sum verdipapirportefolje                         |           |            | 2 712 721 916 |        | 2 789 539 008    | 76 817 092     |             | 99,06    |
| Bankinnskudd                                     |           |            |               |        | 19 244 232       |                |             | 0,68     |
| Opptjente renter                                 |           |            |               |        | 11 517 225       |                |             | 0,41     |
| Fordringer/gjeld                                 |           |            |               |        | -4 150 789       |                |             | -0,15    |
| Fondets verdi                                    |           |            |               |        | 2 816 149 676    |                |             | 100,00   |

Årsrapport 2023 • 10



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

#### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom futures

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Kjøpte aksjefutures  | 4 895 |
| Solgte aksjefutures  | 0     |
| Kjøpte valutafutures | 0     |
| Solgte valutafutures | 0     |
| Kjøpte rentefutures  | 0     |
| Solgte rentefutures  | 0     |

##### Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 11



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 12



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Nordea Plan Moderat

Årskommentar for 2023

Nordea Plan Moderat steg i verdi med 10,6 prosent i 2023, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 10,8 prosent i samme periode.

Den makroøkonomiske utviklingen globalt ble i 2023 sterkere enn markedet forventet ved inngangen til året. Økonomisk vekst ble god, og inflasjonen kom noe ned. Det forventes at de fleste sentralbanker vil kutte sine styringsrenter i løpet av 2024. Kombinert med god inntjeningsutvikling i de børsnoterte selskapene førte dette til sterke aksjemarkeder i 2023. Utviklingen innen kunstig intelligens bidro til særlig god kursutvikling for teknologiselskaper. Høy oljepris og svak norsk krone ga kursoppgang for Oslo Børs. I løpet av 2023 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Ved inngangen til 2023 hadde fondsporteføljen en overvekt i aksjer, mens vi ved utgangen av året hadde en nøytralvekt. Våre globale aksjeinvesteringer hadde i 2023 en overvekt i amerikanske teknologiselskaper, og det bidro positivt til porteføljens avkastning. Fallende renter og reduserte kredittpåslag førte til god avkastning for våre obligasjonsinvesteringer, særlig mot slutten av året. Fondets investeringer i europeiske kredittobligasjoner og global high yield obligasjoner ga spesielt god avkastning.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen (om bærekraftsrelatert informasjon i finanssektoren). Mer informasjon om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i fondets investeringsbeslutninger finner du i fondets prospekt.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2007-03-09

**ISIN** NO0010358674

**Fondstype** Kombinasjonsfond

**SFDR klassifisering** Artikkel 6

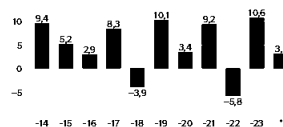
Nordea Plan Moderat kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer hovedsakelig i rentemarkedet, men har også eksponering i aksjer.

### Risikonivå

1    2    **3**    4    5    6    7

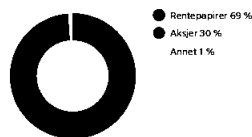
Lavere risiko    Lavere mulig avkastning    **Høyere risiko**    Høyere mulig avkastning

### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

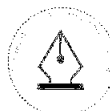
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Fondets utvikling             | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 2 016,28   | 1 822,35   | 1 933,60   | 1 770,22   | 1 711,94   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 2 638      | 2 503      | 2 905      | 2 619      | 2 805      |
| Antall andeler                | 1 308 547  | 1 373 368  | 1 502 315  | 1 479 728  | 1 638 605  |
| Avkastning %                  | 10,64      | -5,75      | 9,23       | 3,40       | 10,07      |
| Avkastning referanseindeks %  | 10,81      | -          | -          | -          | -          |
| Risiko                        |            |            |            |            |            |
| Volatilitet siste 3 år *      | 4,68       | 5,35       | 4,43       | 4,95       | 3,61       |
| Rentefølsomhet **             | 1,60       | 1,52       | 1,69       | 1,44       | 0,96       |

| Kostnader                |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,00 % |
| Løpende kostnader        | 1,02 % |

Referanseindeks

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 4,5 %, MSCI World net return 21 %, Oslo Børs Mutual Fund Index 4,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 3 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 4,5 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 4,5 %, NSP Norwegian Government Duration 3 NOGOVD 3 9 %, NSP Liquidity Standard NOK NOLQSTD 40 %

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

\*\* Rentefølsomheten viser hvor mye verdien i verdipapirfondets renteandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

| Fondets største investeringer                    | prosent |
|--------------------------------------------------|---------|
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       | 9,4     |
| Nordea Statsobligasjon II                        | 6,8     |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               | 6,5     |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               | 4,7     |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK | 3,1     |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK         | 3,0     |
| Nordea Global High Yield                         | 3,0     |
| Nordea Kapital                                   | 2,8     |
| Obos-banken AS                                   | 2,4     |
| BN Bank ASA                                      | 2,4     |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

## Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| RESULTATREGNSKAP (KR)                                 | 2023               | 2022                |
|-------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>    |                    |                     |
| Renteinntekter                                        | 47 408 968         | 23 455 020          |
| Aksjeytte                                             | 8 053 034          | 9 746 872           |
| Gjavnst/tap ved realisasjon                           | 115 174 451        | 47 735 228          |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | 116 686 257        | -235 314 746        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)      | 329 935            | 1 064 943           |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>287 652 645</b> | <b>-153 312 684</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                    |                     |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -19 114 447        | -19 132 801         |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -141 460           | -87 469             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-19 255 907</b> | <b>-19 220 270</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>268 396 738</b> | <b>-172 532 954</b> |
| Skattekostnad (Note 9)                                | -7 515 954         | 6 506 533           |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>260 880 784</b> | <b>-166 026 421</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                    |                     |
| Overført til/fra oppjøtt egenkapital (Note 6)         | 260 880 784        | -166 026 421        |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>260 880 784</b> | <b>-166 026 421</b> |

| <b>BALANSE (KR)</b>                          | <b>2023</b>          | <b>2022</b>          |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                      |                      |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>2 606 608 029</b> | <b>2 448 409 363</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                      |                      |
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter           | 8 546 827            | 5 243 691            |
| Andre fordringer                             | 1 040 530            | 44 004 652           |
| Bankinnskudd                                 | 39 638 485           | 47 456 250           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>2 655 833 871</b> | <b>2 545 113 957</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 1 308 547 059        | 1 373 368 497        |
| Overkurs/underkurs                           | 50 958 080           | 111 385 765          |
| <b>Oppgjent egenkapital</b>                  | <b>1 278 888 522</b> | <b>1 018 007 738</b> |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>2 638 393 660</b> | <b>2 502 762 000</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                      |                      |
| Betalbar skatt (Note 9)                      | 6 575 083            | 1 051 474            |
| Utsatt skatt (Note 9)                        | 64 968               | 0                    |
| Annen gjeld                                  | 10 800 160           | 41 300 483           |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>17 440 211</b>    | <b>42 351 957</b>    |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>2 655 833 871</b> | <b>2 545 113 957</b> |

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksjefond og rentebærende papirer. Underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang. Rentebærende papirer verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat. Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeverisiktoversikt. Posten «Opptjente renter» i porteføljeverisiktoversikten 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. 578 507 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 7 630 154.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets aksjeportefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser og valutakurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko. Verdien av fondets renteportefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,35. Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 69 215.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023         | 2022         | 2021         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 1 308 547,06 | 1 373 368,50 | 1 502 315,49 |
| Innløsningskurs 31.12. | 2 016,28     | 1 822,35     | 1 933,60     |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 2 502 762 000 |
| Endring ved tegning                   | 194 575 556   |
| Endring ved innløsning                | -319 824 679  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 260 880 784   |
| Egenkapital 2023-12-31                | 2 638 393 660 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,00% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

#### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader, samt kurtasjedekning.

#### Note 9. Skattekostnad

|                                        | 2023              | 2022              |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad             | 268 396 738       | -172 532 954      |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -238 509 999      | 177 312 381       |
| Fremførbart underskudd                 | 0                 | 0                 |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>29 886 739</b> | <b>4 779 427</b>  |
| Beregnet betalbar skatt                | 6 575 083         | 1 051 474         |
| Fradrag for betalt kildeskatt          | 0                 | 0                 |
| <b>Beregnet ilignet skatt</b>          | <b>6 575 083</b>  | <b>1 051 474</b>  |
| Kildeskatt på mottatt utbytte          | 918 886           | 1 200 795         |
| Refundert kildeskatt                   | -42 983           | -71 865           |
| Endring av utsatt skatt                | 64 968            | -8 686 937        |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>7 515 954</b>  | <b>-6 506 533</b> |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Kombinasjonsfond utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Verdipapirportefølje

| Navn                                      | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK   | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %    |
|-------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|------------------|-----------|---------------|-----------------|-------------|
| <b>Rentepapirer</b>                       |           |            |                    |        |                    |                  |           |               |                 |             |
| <b>Finansieringsselskap</b>               |           |            |                    |        |                    |                  |           |               |                 |             |
| OBO S BBL 18/25 315%                      | XOAM      | 12 000 000 | 11 277 600         | NOK    | 11 508 982         | 231 382          | 6,16      | 100 %         | 2025-06-13      | 0,44        |
| OBO S BBL 20/25 FRN                       | XOAM      | 5 000 000  | 4 948 000          | NOK    | 4 936 312          | -11 689          | 6,25      | 100 %         | 2024-01-29      | 0,19        |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>16 225 600</b>  |        | <b>16 445 293</b>  | <b>219 693</b>   |           |               |                 | <b>0,62</b> |
| <b>Forretningsbanker</b>                  |           |            |                    |        |                    |                  |           |               |                 |             |
| BN Bank ASA 19/25 2,10%                   | XOAM      | 23 000 000 | 21 568 150         | NOK    | 22 150 113         | 581 963          | 4,42      | 20 %          | 2025-09-05      | 0,84        |
| BN Bank ASA 19/25 2,60%                   | XOAM      | 30 000 000 | 28 950 000         | NOK    | 29 332 194         | 382 194          | 4,67      | 20 %          | 2025-02-13      | 1,11        |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                     | XOAM      | 10 000 000 | 9 853 800          | NOK    | 10 011 429         | 157 629          | 5,32      | 20 %          | 2024-01-15      | 0,38        |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN                 | XLON      | 32 000 000 | 32 737 790         | NOK    | 32 037 504         | -700 286         | 6,36      | 20 %          | 2024-03-07      | 1,21        |
| Danske Bank A/S 20/26 FRN C               | XLON      | 6 000 000  | 5 915 220          | NOK    | 5 995 243          | 80 023           | 5,79      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,23        |
| OBO S-banken AS 20/30 FRN C SUB           | XOAM      | 4 000 000  | 3 944 800          | NOK    | 3 975 230          | 30 430           | 5,90      | 100 %         | 2024-02-20      | 0,15        |
| OBO S-banken AS 22/25 FRN                 | XOAM      | 33 000 000 | 32 883 910         | NOK    | 33 157 829         | 273 919          | 5,51      | 20 %          | 2024-02-26      | 1,26        |
| OBO S-banken AS 22/25 FRN                 | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 5 055 032          | 55 032           | 6,18      | 20 %          | 2024-09-25      | 0,19        |
| OBO S-banken AS 22/26 FRN                 | XOAM      | 20 000 000 | 20 112 600         | NOK    | 20 237 730         | 125 130          | 5,82      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,77        |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                 | XOAM      | 3 000 000  | 3 030 180          | NOK    | 2 998 074          | -32 106          | 5,58      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,11        |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN                 | XOAM      | 5 000 000  | 4 883 950          | NOK    | 4 912 319          | 28 369           | 5,52      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,19        |
| Pareto Bank ASA 22/25 FRN                 | XOAM      | 20 000 000 | 19 826 800         | NOK    | 19 857 814         | 31 014           | 5,31      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,75        |
| Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN      | XOAM      | 25 000 000 | 25 277 000         | NOK    | 25 085 038         | -191 963         | 5,49      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,95        |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN      | XOAM      | 3 000 000  | 3 000 000          | NOK    | 2 999 651          | -350             | 5,08      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,11        |
| Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN      | XOAM      | 8 000 000  | 8 000 000          | NOK    | 8 043 090          | 43 090           | 5,72      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,30        |
| Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB  | XOAM      | 10 000 000 | 9 654 500          | NOK    | 9 790 018          | 135 518          | 5,84      | 100 %         | 2024-03-25      | 0,37        |
| Swedbank AB 268% 11-11-2024               | XDUB      | 10 000 000 | 9 532 200          | NOK    | 9 790 185          | 257 985          | 5,20      | 20 %          | 2024-11-11      | 0,37        |
| Swedbank AB FRN 02-06-2026                | XDUB      | 10 000 000 | 10 000 000         | NOK    | 10 080 041         | 80 041           | 6,04      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,38        |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>254 170 900</b> |        | <b>255 508 533</b> | <b>1 337 633</b> |           |               |                 | <b>9,68</b> |
| <b>Industrielskap</b>                     |           |            |                    |        |                    |                  |           |               |                 |             |
| Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN             | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 5 018 345          | 18 345           | 5,76      | 80 %          | 2024-03-18      | 0,19        |
| DFDS A/S 23/26 FRN                        | XOSL      | 8 000 000  | 8 000 000          | NOK    | 8 054 354          | 54 354           | 6,95      | 100 %         | 2024-03-18      | 0,31        |
| Entra ASA 21/26 FRN                       | XOSL      | 10 000 000 | 9 402 200          | NOK    | 9 527 771          | -125 571         | 4,97      | 100 %         | 2024-01-11      | 0,36        |
| Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN            | XOAM      | 15 000 000 | 14 776 800         | NOK    | 14 777 210         | 410              | 5,65      | 100 %         | 2024-01-17      | 0,56        |
| Norsk Hydro ASA 20/26 FRN                 | XOSL      | 23 000 000 | 24 313 090         | NOK    | 24 153 117         | -159 974         | 7,69      | 100 %         | 2024-02-16      | 0,92        |
| Norwegian Property ASA 17/24 FRN          | XOSL      | 5 000 000  | 5 066 500          | NOK    | 5 007 384          | -59 116          | 6,15      | 100 %         | 2024-02-29      | 0,19        |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN          | XOSL      | 10 000 000 | 10 108 900         | NOK    | 9 961 629          | -147 271         | 5,74      | 100 %         | 2024-01-05      | 0,38        |
| Norwegian Property ASA 20/25 FRN          | XOSL      | 5 000 000  | 4 937 550          | NOK    | 4 983 386          | 45 836           | 6,13      | 100 %         | 2024-01-05      | 0,19        |
| Posten Bring ASA 23/26 FRN                | XOSL      | 11 000 000 | 11 000 000         | NOK    | 11 032 782         | 32 782           | 5,54      | 80 %          | 2024-02-16      | 0,42        |
| Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR         | XOSL      | 4 000 000  | 4 000 000          | NOK    | 4 050 497          | 50 497           | 6,06      | 80 %          | 2024-02-05      | 0,15        |
| Vegamot AS 20/25 FRN                      | XOAM      | 16 000 000 | 15 885 120         | NOK    | 16 005 923         | 120 803          | 5,21      | 20 %          | 2024-03-19      | 0,61        |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024          | XLUX      | 7 000 000  | 7 220 990          | NOK    | 7 037 058          | -183 932         | 6,24      | 100 %         | 2024-01-03      | 0,27        |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>119 711 150</b> |        | <b>119 609 455</b> | <b>-101 695</b>  |           |               |                 | <b>4,53</b> |
| <b>Kommunal garanti</b>                   |           |            |                    |        |                    |                  |           |               |                 |             |
| Ferde AS 19/25 FRN                        | XOAM      | 21 000 000 | 20 990 640         | NOK    | 21 005 057         | 14 417           | 5,10      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,80        |
| Larvik komm 22/25 FRN                     | XOSL      | 3 000 000  | 3 012 540          | NOK    | 3 001 920          | -10 620          | 4,98      | 20 %          | 2024-03-14      | 0,11        |
| Stavanger komm 20/25 FRN                  | XOSL      | 7 000 000  | 6 973 960          | NOK    | 7 016 160          | 42 200           | 5,24      | 20 %          | 2024-02-15      | 0,27        |
| Vestland fylke 23/25 FRN                  | XOSL      | 13 000 000 | 13 003 510         | NOK    | 13 006 289         | 2 779            | 5,13      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,49        |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>43 980 650</b>  |        | <b>44 029 426</b>  | <b>48 776</b>    |           |               |                 | <b>1,67</b> |
| <b>Kraftverk</b>                          |           |            |                    |        |                    |                  |           |               |                 |             |
| Helgetand Kraft AS 20/25 FRN              | XOAM      | 5 000 000  | 4 966 450          | NOK    | 4 992 331          | 25 881           | 5,32      | 100 %         | 2024-02-07      | 0,19        |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN      | XOSL      | 22 000 000 | 22 156 640         | NOK    | 22 017 844         | -138 796         | 5,45      | 100 %         | 2024-01-24      | 0,83        |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>27 123 090</b>  |        | <b>27 010 175</b>  | <b>-112 915</b>  |           |               |                 | <b>1,02</b> |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                 |           |            |                    |        |                    |                  |           |               |                 |             |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                 | XOAM      | 7 000 000  | 6 797 560          | NOK    | 6 874 135          | 76 575           | 5,46      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,26        |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                 | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 5 054 200          | 54 200           | 6,75      | 20 %          | 2024-01-31      | 0,19        |
| Brage Finans AS 23/27 FRN                 | XOAM      | 25 000 000 | 25 000 000         | NOK    | 25 182 820         | 182 820          | 6,67      | 20 %          | 2024-03-01      | 0,95        |
| Bustadkreditt Sogn o AS 19/25 FRN C COVD  | XOAM      | 10 000 000 | 10 049 100         | NOK    | 10 036 294         | -12 806          | 5,16      | 10 %          | 2024-01-23      | 0,38        |
| Eiendomskreditt AS 16/26 ADJ C COVD       | XOAM      | 6 000 000  | 5 691 000          | NOK    | 5 825 077          | 134 077          | 3,82      | 10 %          | 2027-01-26      | 0,22        |
| Eiendomskreditt AS 18/24 FRN C COVD       | XOAM      | 5 000 000  | 5 052 655          | NOK    | 5 007 063          | -45 593          | 5,15      | 10 %          | 2024-03-15      | 0,19        |
| Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD  | XOAM      | 4 000 000  | 4 022 280          | NOK    | 4 000 718          | -21 562          | 4,95      | 10 %          | 2024-03-15      | 0,15        |
| Eiendomskreditt AS 19/25 FRN STEP C COVD  | XOAM      | 25 000 000 | 25 242 750         | NOK    | 25 067 423         | -175 328         | 5,19      | 10 %          | 2024-03-15      | 0,95        |
| Eiendomskreditt AS 21/24 FRN              | XOAM      | 9 000 000  | 9 000 000          | NOK    | 8 983 580          | -16 421          | 5,25      | 20 %          | 2024-01-10      | 0,34        |
| Eiendomskreditt AS 23/26 FRN              | XOAM      | 2 000 000  | 2 000 000          | NOK    | 2 008 945          | 8 945            | 6,10      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,08        |
| Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN            | XOAM      | 5 000 000  | 5 034 100          | NOK    | 5 008 815          | -25 286          | 5,29      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,19        |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025          | XLUX      | 5 000 000  | 5 000 000          | NOK    | 4 983 729          | -16 271          | 5,58      | 20 %          | 2024-02-07      | 0,19        |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN         | XCSE      | 14 000 000 | 13 919 520         | NOK    | 14 046 099         | 126 579          | 5,98      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,53        |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN         | XCSE      | 10 000 000 | 9 939 500          | NOK    | 10 034 669         | 95 169           | 6,01      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,38        |
| OBO S Boligkredi AS 19/24 FRN STEP C COVD | XOAM      | 23 000 000 | 23 183 434         | NOK    | 23 043 649         | -139 784         | 5,24      | 10 %          | 2024-03-19      | 0,87        |
| Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVD    | XOSL      | 30 000 000 | 29 193 600         | NOK    | 29 491 785         | 298 185          | 3,43      | 10 %          | 2025-10-17      | 1,12        |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD  | XOAM      | 14 000 000 | 14 341 600         | NOK    | 14 072 300         | -269 300         | 5,66      | 10 %          | 2024-03-04      | 0,53        |
| Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD  | XOSL      | 2 000 000  | 2 020 560          | NOK    | 2 003 704          | -16 856          | 5,23      | 10 %          | 2024-03-19      | 0,08        |
| Totens Spb Bol AS 19/24 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 1 000 000  | 1 006 533          | NOK    | 1 001 157          | -5 376           | 5,14      | 10 %          | 2024-03-19      | 0,04        |
| Totens Spb Bol AS 21/26 FRN STEP C COVD   | XOAM      | 28 000 000 | 27 790 550         | NOK    | 27 886 009         | 95 459           | 4,98      | 10 %          | 2024-03-04      | 1,06        |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>229 284 742</b> |        | <b>229 612 170</b> | <b>327 428</b>   |           |               |                 | <b>8,70</b> |
| <b>Offentlig sektor Foretak</b>           |           |            |                    |        |                    |                  |           |               |                 |             |
| Norske Tog AS 21/26 FRN                   | XLUX      | 12 000 000 | 11 894 080         | NOK    | 11 921 662         | 27 582           | 5,20      | 80 %          | 2024-01-05      | 0,45        |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>11 894 080</b>  |        | <b>11 921 662</b>  | <b>27 582</b>    |           |               |                 | <b>0,45</b> |
| <b>Sparebanker</b>                        |           |            |                    |        |                    |                  |           |               |                 |             |
| Fana Spb 20/25 1,24%                      | XOAM      | 3 000 000  | 2 755 260          | NOK    | 2 846 041          | 90 781           | 4,40      | 20 %          | 2025-09-18      | 0,11        |
| Flekkefjord Spb 22/26 FRN                 | XOAM      | 10 000 000 | 10 021 000         | NOK    | 10 071 121         | 50 121           | 5,73      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,38        |
| Orkla Spb 21/24 FRN                       | XOAM      | 15 000 000 | 14 973 000         | NOK    | 15 000 209         | 27 209           | 4,97      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,57        |

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                                    | Notert på | Beholdning           | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK   | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %     |
|-----------------------------------------|-----------|----------------------|--------------|--------|----------------------|------------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| Romerike Spb 23/26 FRN                  | XOAM      | 13 000 000           | 13 032 240   | NOK    | 13 062 628           | 30 388           | 5,48      | 20 %          | 2024-03-14      | 0,50         |
| Spareskillingssbanken 22/26 FRN         | XOAM      | 32 000 000           | 32 000 000   | NOK    | 32 352 058           | 352 058          | 5,73      | 20 %          | 2024-03-11      | 1,23         |
| Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB        | XOAM      | 5 000 000            | 5 024 050    | NOK    | 5 003 385            | -20 666          | 6,15      | 100 %         | 2024-02-23      | 0,19         |
| Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C       | XOAM      | 5 000 000            | 4 957 350    | NOK    | 4 991 783            | 34 433           | 5,76      | 20 %          | 2024-01-10      | 0,19         |
| Spb 1 Nordmere 22/25 FRN                | XOAM      | 12 000 000           | 11 995 120   | NOK    | 12 104 449           | 109 329          | 5,59      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,46         |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN      | XOAM      | 10 000 000           | 9 930 100    | NOK    | 10 003 926           | 73 826           | 5,31      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,38         |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C                   | XOAM      | 5 000 000            | 5 000 000    | NOK    | 4 983 187            | -16 814          | 5,21      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,19         |
| Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C              | XOAM      | 20 000 000           | 19 607 600   | NOK    | 19 810 828           | 203 228          | 5,51      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,75         |
| Spb 1 SMN 22/25 FRN                     | XOAM      | 3 000 000            | 3 000 000    | NOK    | 3 016 365            | 16 365           | 5,82      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,11         |
| Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,44%           | XOAM      | 15 000 000           | 14 701 500   | NOK    | 14 986 830           | 285 330          | 4,44      | 20 %          | 2024-01-16      | 0,57         |
| Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%           | XOAM      | 10 000 000           | 9 425 400    | NOK    | 9 615 687            | 190 287          | 4,39      | 20 %          | 2025-08-28      | 0,36         |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/25 1,86%           | XOAM      | 4 000 000            | 3 733 360    | NOK    | 3 834 146            | 100 786          | 4,37      | 20 %          | 2025-09-29      | 0,15         |
| Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN            | XOAM      | 2 000 000            | 1 979 580    | NOK    | 2 006 651            | 27 071           | 5,38      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,08         |
| Spb 1 Serøst-Norge 21/26 FRN            | XOAM      | 5 000 000            | 4 950 000    | NOK    | 4 981 961            | 31 961           | 5,29      | 20 %          | 2024-02-20      | 0,19         |
| Spb 1 Serøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB | XOAM      | 3 000 000            | 2 940 990    | NOK    | 2 973 381            | 32 391           | 6,05      | 100 %         | 2024-03-25      | 0,11         |
| Spb 1 Serøst-Norge 22/25 FRN            | XOAM      | 3 000 000            | 3 000 000    | NOK    | 3 016 363            | 16 363           | 5,82      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,11         |
| Spb 1 Østfold Akershus 20/25 FRN        | XOAM      | 15 000 000           | 14 974 800   | NOK    | 15 058 017           | 83 217           | 5,45      | 20 %          | 2024-03-27      | 0,57         |
| Spb 1 Østland 21/25 FRN C               | XOAM      | 28 000 000           | 27 710 650   | NOK    | 27 910 072           | 199 422          | 5,26      | 20 %          | 2024-02-27      | 1,06         |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C        | XOAM      | 24 000 000           | 23 843 520   | NOK    | 23 937 043           | 93 523           | 5,21      | 20 %          | 2024-01-23      | 0,91         |
| Spb Ser 19/24 2,44%                     | XOAM      | 10 000 000           | 9 615 000    | NOK    | 9 786 881            | 171 881          | 4,71      | 20 %          | 2024-12-23      | 0,37         |
| Spb Ser 19/29 FRN C SUB                 | XOAM      | 5 000 000            | 4 887 950    | NOK    | 4 989 618            | 101 668          | 5,96      | 100 %         | 2024-03-12      | 0,19         |
| Spb Ser 20/30 FRN STEP C SUB            | XOAM      | 1 000 000            | 979 500      | NOK    | 996 456              | 16 956           | 6,14      | 100 %         | 2024-01-09      | 0,04         |
| Spb Vest 19/29 FRN C SUB                | XOAM      | 8 000 000            | 8 097 850    | NOK    | 8 006 245            | -91 605          | 6,18      | 100 %         | 2024-02-14      | 0,30         |
| Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB           | XOAM      | 4 000 000            | 3 888 680    | NOK    | 3 926 306            | 37 626           | 5,80      | 100 %         | 2024-01-22      | 0,15         |
| Spb Vest 22/25 3,60%                    | XOAM      | 20 000 000           | 19 250 650   | NOK    | 19 664 770           | 414 120          | 4,82      | 20 %          | 2025-06-03      | 0,75         |
| Østland Spb 21/24 FRN                   | XOAM      | 26 000 000           | 25 957 620   | NOK    | 25 998 357           | 40 737           | 5,02      | 20 %          | 2024-03-06      | 0,99         |
| <b>Sum</b>                              |           | <b>312 232 770</b>   |              |        | <b>314 934 760</b>   | <b>2 701 990</b> |           |               |                 | <b>11,94</b> |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                 |           | <b>1 014 622 982</b> |              |        | <b>1 019 071 473</b> | <b>4 448 492</b> |           |               |                 | <b>38,62</b> |

| Navn                 | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK     | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i %    |
|----------------------|-----------|------------|------------------|--------|------------------|----------------|-------------|-------------|
| <b>Aksjer</b>        |           |            |                  |        |                  |                |             |             |
| <b>Eiendom</b>       |           |            |                  |        |                  |                |             |             |
| American Tower       | XNYS      | 922        | 1 958 094        | USD    | 2 021 404        | 63 310         | 0,00        | 0,08        |
| Daiwa House Industry | XTKS      | 1 400      | 390 681          | JPY    | 430 836          | 40 155         | 0,00        | 0,02        |
| Welltower            | XNYS      | 530        | 517 660          | USD    | 485 342          | -32 318        | 0,00        | 0,02        |
| <b>Sum</b>           |           |            | <b>2 866 435</b> |        | <b>2 937 582</b> | <b>71 147</b>  |             | <b>0,11</b> |

|                                    |      |        |                   |     |                   |                  |      |             |
|------------------------------------|------|--------|-------------------|-----|-------------------|------------------|------|-------------|
| <b>Finansielle tjenester</b>       |      |        |                   |     |                   |                  |      |             |
| Aflac                              | XNYS | 994    | 920 894           | USD | 832 818           | -88 076          | 0,00 | 0,03        |
| Allianz                            | XETR | 485    | 1 011 529         | EUR | 1 316 443         | 304 913          | 0,00 | 0,05        |
| American Express                   | XNYS | 1 630  | 2 353 677         | USD | 3 101 187         | 747 510          | 0,00 | 0,12        |
| American International Group       | XNYS | 1 440  | 968 730           | USD | 990 790           | 22 060           | 0,00 | 0,04        |
| ANZ Group Holdings                 | XASX | 5 737  | 968 584           | AUD | 1 030 474         | 61 889           | 0,00 | 0,04        |
| Apollo Global Management           | XNYS | 428    | 391 523           | USD | 405 063           | 13 540           | 0,00 | 0,02        |
| AXA                                | XPAR | 6 930  | 1 763 649         | EUR | 2 292 675         | 529 026          | 0,00 | 0,09        |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | XTSE | 1 900  | 770 774           | CAD | 933 622           | 162 848          | 0,00 | 0,04        |
| Choe Global Markets                | BATS | 167    | 328 558           | USD | 302 838           | -25 720          | 0,00 | 0,01        |
| Chubb                              | XNYS | 507    | 1 265 453         | USD | 1 163 660         | -101 793         | 0,00 | 0,04        |
| Citigroup                          | XNYS | 3 728  | 2 021 668         | USD | 1 947 542         | -74 127          | 0,00 | 0,07        |
| DBS Group Holdings                 | XSES | 6 654  | 1 146 821         | SGD | 1 711 557         | 564 736          | 0,00 | 0,06        |
| Discover Financial Services        | XNYS | 796    | 708 710           | USD | 908 635           | 199 924          | 0,00 | 0,03        |
| DNB Bank                           | XOSL | 6 274  | 1 048 688         | NOK | 1 355 184         | 306 496          | 0,00 | 0,05        |
| Fifth Third Bancorp                | XNGS | 475    | 127 713           | USD | 166 378           | 38 665           | 0,00 | 0,01        |
| First Citizens BancShares Inc/NC   | XNGS | 8      | 126 563           | USD | 115 285           | -11 278          | 0,00 | 0,00        |
| Goldman Sachs Group                | XNYS | 216    | 752 119           | USD | 846 237           | 94 118           | 0,00 | 0,03        |
| Hartford Financial Services Group  | XNYS | 2 399  | 1 746 692         | USD | 1 958 340         | 211 648          | 0,00 | 0,07        |
| JPMorgan Chase                     | XNYS | 2 767  | 3 281 456         | USD | 4 779 950         | 1 498 493        | 0,00 | 0,18        |
| KBC Group                          | XBRU | 915    | 575 879           | EUR | 602 756           | 26 877           | 0,00 | 0,02        |
| Lloyds Banking Group               | XLON | 51 477 | 323 661           | GBP | 317 962           | -5 699           | 0,00 | 0,01        |
| Mastercard                         | XNYS | 1 221  | 3 626 522         | USD | 5 288 771         | 1 662 249        | 0,00 | 0,20        |
| MetLife                            | XNYS | 2 581  | 1 467 782         | USD | 1 733 390         | 265 608          | 0,00 | 0,07        |
| Mizuho Financial Group             | XTKS | 4 880  | 640 619           | JPY | 848 085           | 207 466          | 0,00 | 0,03        |
| MSCI                               | XNYS | 90     | 498 695           | USD | 517 011           | 18 317           | 0,00 | 0,02        |
| ORIX                               | XTKS | 4 200  | 581 545           | JPY | 803 581           | 222 036          | 0,00 | 0,03        |
| PayPal Holdings                    | XNGS | 256    | 158 502           | USD | 159 657           | 1 155            | 0,00 | 0,01        |
| Prudential Financial               | XNYS | 1 144  | 963 687           | USD | 1 204 915         | 241 228          | 0,00 | 0,05        |
| SEB A                              | XSTO | 4 145  | 397 187           | SEK | 581 023           | 183 836          | 0,00 | 0,02        |
| Synchrony Financial                | XNYS | 3 872  | 1 293 792         | USD | 1 501 740         | 207 949          | 0,00 | 0,06        |
| Tradeweb Markets                   | XNGS | 262    | 212 700           | USD | 241 813           | 29 113           | 0,00 | 0,01        |
| Travelers Cos                      | XNYS | 302    | 497 942           | USD | 584 237           | 86 295           | 0,00 | 0,02        |
| Truist Financial                   | XNYS | 751    | 315 105           | USD | 281 586           | -33 518          | 0,00 | 0,01        |
| Visa                               | XNYS | 541    | 1 197 254         | USD | 1 430 424         | 233 170          | 0,00 | 0,05        |
| Wells Fargo                        | XNYS | 707    | 339 051           | USD | 353 404           | 14 352           | 0,00 | 0,01        |
| <b>Sum</b>                         |      |        | <b>34 793 726</b> |     | <b>42 609 035</b> | <b>7 815 310</b> |      | <b>1,61</b> |

|                        |      |       |           |     |           |           |      |      |
|------------------------|------|-------|-----------|-----|-----------|-----------|------|------|
| <b>Forbruksvarer</b>   |      |       |           |     |           |           |      |      |
| Airbnb                 | XNGS | 1 647 | 2 178 854 | USD | 2 277 137 | 98 283    | 0,00 | 0,09 |
| Amazon.com             | XNGS | 2 843 | 3 010 210 | USD | 4 386 911 | 1 376 701 | 0,00 | 0,17 |
| Aptiv                  | XNYS | 225   | 235 350   | USD | 205 013   | -30 337   | 0,00 | 0,01 |
| Aramark                | XNYS | 1 235 | 361 010   | USD | 352 438   | -8 572    | 0,00 | 0,01 |
| Anastocrat Leisure     | XASX | 2 676 | 556 752   | AUD | 756 966   | 200 214   | 0,00 | 0,03 |
| Booking Holdings       | XNGS | 151   | 4 615 378 | USD | 5 439 700 | 824 321   | 0,00 | 0,21 |
| Caesars Entertainment  | XNGS | 1 744 | 829 869   | USD | 830 317   | 448       | 0,00 | 0,03 |
| Carnival               | XNYS | 2 326 | 343 792   | USD | 437 955   | 94 163    | 0,00 | 0,02 |
| Chipotle Mexican Grill | XNYS | 88    | 1 851 831 | USD | 2 043 860 | 192 029   | 0,00 | 0,08 |
| Denso                  | XTKS | 7 200 | 1 056 203 | JPY | 1 103 195 | 46 992    | 0,00 | 0,04 |

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK  | Urealisert NOK   | Eierandel % | Vekt i %    |
|----------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------|-------------------|------------------|-------------|-------------|
| Domino's Pizza                   | XNYS      | 9          | 36 047            | USD    | 37 678            | 1 632            | 0,00        | 0,00        |
| Expedia Group                    | XNGS      | 211        | 248 003           | USD    | 325 264           | 77 261           | 0,00        | 0,01        |
| Hilton Worldwide Holdings        | XNYS      | 512        | 807 076           | USD    | 946 817           | 139 741          | 0,00        | 0,04        |
| Home Depot                       | XNYS      | 1 309      | 3 304 109         | USD    | 4 606 970         | 1 302 861        | 0,00        | 0,17        |
| Kering                           | XPAR      | 105        | 553 945           | EUR    | 469 999           | -83 946          | 0,00        | 0,02        |
| Las Vegas Sands                  | XNYS      | 1 899      | 1 043 957         | USD    | 949 048           | -94 909          | 0,00        | 0,04        |
| Lennar                           | XNYS      | 663        | 728 042           | USD    | 1 003 520         | 275 478          | 0,00        | 0,04        |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | XPAR      | 152        | 1 279 517         | EUR    | 1 250 943         | -28 574          | 0,00        | 0,05        |
| Marriott International           | XNGS      | 475        | 1 009 775         | USD    | 1 087 851         | 78 076           | 0,00        | 0,04        |
| McDonald's                       | XNYS      | 2 221      | 5 842 621         | USD    | 6 688 023         | 845 402          | 0,00        | 0,25        |
| PulteGroup                       | XNYS      | 2 712      | 1 498 105         | USD    | 2 842 912         | 1 344 807        | 0,00        | 0,11        |
| Royal Caribbean Cruises          | XNYS      | 596        | 599 517           | USD    | 783 777           | 184 260          | 0,00        | 0,03        |
| Sekisui Chemical                 | XTKS      | 2 100      | 299 127           | JPY    | 307 470           | 8 343            | 0,00        | 0,01        |
| Sekisui House                    | XTKS      | 3 200      | 608 782           | JPY    | 721 978           | 113 196          | 0,00        | 0,03        |
| Starbucks                        | XNGS      | 3 398      | 3 577 247         | USD    | 3 313 216         | -264 031         | 0,00        | 0,13        |
| Stellantis                       | XPAR      | 8 064      | 1 096 113         | EUR    | 1 912 902         | 816 789          | 0,00        | 0,07        |
| Tesla                            | XNGS      | 840        | 1 803 257         | USD    | 2 119 730         | 316 473          | 0,00        | 0,08        |
| Toyota Motor                     | XTKS      | 6 000      | 788 569           | JPY    | 1 119 663         | 331 094          | 0,00        | 0,04        |
| Vail Resorts                     | XNYS      | 568        | 1 375 937         | USD    | 1 231 388         | -144 548         | 0,00        | 0,05        |
| Wynn Resorts                     | XNGS      | 455        | 457 553           | USD    | 421 005           | -36 548          | 0,00        | 0,02        |
| Yum! Brands                      | XNYS      | 1 512      | 2 076 570         | USD    | 2 006 339         | -70 231          | 0,00        | 0,08        |
| <b>Sum</b>                       |           |            | <b>44 073 117</b> |        | <b>51 979 985</b> | <b>7 906 868</b> |             | <b>1,97</b> |
| <b>Forsyningselskaper</b>        |           |            |                   |        |                   |                  |             |             |
| Constellation Energy             | XNGS      | 519        | 236 856           | USD    | 616 105           | 379 248          | 0,00        | 0,02        |
| Enel                             | MTAA      | 16 335     | 1 140 998         | EUR    | 1 233 300         | 92 302           | 0,00        | 0,05        |
| Entergy                          | XNYS      | 1 002      | 952 259           | USD    | 1 029 711         | 77 452           | 0,00        | 0,04        |
| Exelon                           | XNGS      | 1 559      | 502 493           | USD    | 568 395           | 65 902           | 0,00        | 0,02        |
| Public Service Enterprise Group  | XNYS      | 2 135      | 1 180 393         | USD    | 1 325 880         | 145 487          | 0,00        | 0,05        |
| SSE                              | XLON      | 2 340      | 498 992           | GBP    | 562 271           | 63 279           | 0,00        | 0,02        |
| <b>Sum</b>                       |           |            | <b>4 511 992</b>  |        | <b>5 335 662</b>  | <b>823 670</b>   |             | <b>0,20</b> |
| <b>Helsevern</b>                 |           |            |                   |        |                   |                  |             |             |
| Abbott Laboratories              | XNYS      | 548        | 568 696           | USD    | 612 575           | 43 879           | 0,00        | 0,02        |
| AbbVie                           | XNYS      | 800        | 941 961           | USD    | 1 259 063         | 317 102          | 0,00        | 0,05        |
| Agilent Technologies             | XNYS      | 369        | 445 663           | USD    | 521 008           | 75 345           | 0,00        | 0,02        |
| Align Technology                 | XNGS      | 81         | 262 681           | USD    | 225 396           | -37 285          | 0,00        | 0,01        |
| Amgen                            | XNGS      | 1 234      | 2 703 763         | USD    | 3 609 505         | 905 742          | 0,00        | 0,14        |
| Astellas Pharma                  | XTKS      | 4 600      | 628 756           | JPY    | 558 686           | -70 070          | 0,00        | 0,02        |
| AstraZeneca                      | XLON      | 878        | 985 429           | GBP    | 1 204 904         | 219 474          | 0,00        | 0,05        |
| Biogen                           | XNGS      | 129        | 299 845           | USD    | 339 011           | 39 166           | 0,00        | 0,01        |
| Bristol-Myers Squibb             | XNYS      | 862        | 445 690           | USD    | 449 179           | 3 488            | 0,00        | 0,02        |
| Cardinal Health                  | XNYS      | 532        | 501 825           | USD    | 544 606           | 42 780           | 0,00        | 0,02        |
| Cencora                          | XNYS      | 90         | 138 828           | USD    | 187 720           | 48 892           | 0,00        | 0,01        |
| Centene                          | XNYS      | 1 445      | 1 113 588         | USD    | 1 089 031         | -24 557          | 0,00        | 0,04        |
| Cigna Group/The                  | XNYS      | 358        | 881 287           | USD    | 1 088 723         | 207 436          | 0,00        | 0,04        |
| CVS Health                       | XNYS      | 1 393      | 1 018 830         | USD    | 1 117 038         | 98 209           | 0,00        | 0,04        |
| Danaher                          | XNYS      | 207        | 413 112           | USD    | 486 330           | 73 218           | 0,00        | 0,02        |
| DaVita                           | XNYS      | 174        | 148 644           | USD    | 185 121           | 36 476           | 0,00        | 0,01        |
| DENTSPLY SIRONA                  | XNGS      | 258        | 93 496            | USD    | 93 252            | -244             | 0,00        | 0,00        |
| Dexcom                           | XNGS      | 223        | 253 134           | USD    | 281 029           | 27 895           | 0,00        | 0,01        |
| Edwards Lifesciences             | XNYS      | 260        | 182 931           | USD    | 201 337           | 18 406           | 0,00        | 0,01        |
| Elevance Health                  | XNYS      | 1 087      | 3 448 220         | USD    | 5 205 667         | 1 757 446        | 0,00        | 0,20        |
| Eli Lilly                        | XNYS      | 805        | 2 936 682         | USD    | 4 765 568         | 1 828 887        | 0,00        | 0,18        |
| Exact Sciences                   | XNCM      | 24         | 10 151            | USD    | 18 032            | 7 880            | 0,00        | 0,00        |
| Fortrea Holdings                 | XNGS      | 70         | 22 777            | USD    | 24 810            | 2 034            | 0,00        | 0,00        |
| GE Healthcare Technologies       | XNGS      | 632        | 514 228           | USD    | 496 271           | -17 957          | 0,00        | 0,02        |
| Gilead Sciences                  | XNGS      | 2 394      | 1 733 363         | USD    | 1 969 576         | 236 213          | 0,00        | 0,07        |
| GSK                              | XLON      | 2 676      | 517 662           | GBP    | 502 419           | -15 243          | 0,00        | 0,02        |
| HCA Healthcare                   | XNYS      | 203        | 406 224           | USD    | 558 036           | 151 812          | 0,00        | 0,02        |
| Hologic                          | XNGS      | 454        | 323 860           | USD    | 329 434           | 5 573            | 0,00        | 0,01        |
| Humana                           | XNYS      | 96         | 521 739           | USD    | 446 341           | -75 399          | 0,00        | 0,02        |
| IDEXX Laboratories               | XNGS      | 20         | 73 491            | USD    | 112 738           | 39 247           | 0,00        | 0,00        |
| Illumina                         | XNGS      | 11         | 33 301            | USD    | 15 555            | -17 747          | 0,00        | 0,00        |
| Incyte                           | XNGS      | 240        | 166 198           | USD    | 153 042           | -13 156          | 0,00        | 0,01        |
| Intuitive Surgical               | XNGS      | 49         | 108 930           | USD    | 167 880           | 58 950           | 0,00        | 0,01        |
| IQVIA Holdings                   | XNYS      | 39         | 90 391            | USD    | 91 643            | 1 252            | 0,00        | 0,00        |
| Johnson & Johnson                | XNYS      | 2 283      | 3 020 410         | USD    | 3 634 089         | 613 679          | 0,00        | 0,14        |
| McKesson                         | XNYS      | 697        | 1 557 715         | USD    | 3 277 215         | 1 719 499        | 0,00        | 0,12        |
| Medtronic                        | XNYS      | 170        | 148 482           | USD    | 142 227           | -6 255           | 0,00        | 0,01        |
| Merck                            | XNYS      | 3 469      | 2 786 951         | USD    | 3 840 788         | 1 053 837        | 0,00        | 0,15        |
| Mettler-Toledo International     | XNYS      | 48         | 534 564           | USD    | 591 286           | 56 722           | 0,00        | 0,02        |
| Moderna                          | XNGS      | 30         | 64 621            | USD    | 30 300            | -34 322          | 0,00        | 0,00        |
| Molina Healthcare                | XNYS      | 48         | 151 658           | USD    | 176 129           | 24 471           | 0,00        | 0,01        |
| Neurocrine Biosciences           | XNGS      | 70         | 79 950            | USD    | 93 668            | 13 718           | 0,00        | 0,00        |
| Organon                          | XNYS      | 480        | 134 095           | USD    | 70 294            | -63 802          | 0,00        | 0,00        |
| Pfizer                           | XNYS      | 1 541      | 543 398           | USD    | 450 562           | -92 837          | 0,00        | 0,02        |
| Quest Diagnostics                | XNYS      | 175        | 231 279           | USD    | 245 047           | 13 768           | 0,00        | 0,01        |
| Regeneron Pharmaceuticals        | XNGS      | 54         | 242 227           | USD    | 481 661           | 239 434          | 0,00        | 0,02        |
| Roche Holding                    | XSWX      | 737        | 2 166 300         | CHF    | 2 174 326         | 8 026            | 0,00        | 0,08        |
| Sanofi                           | XPAR      | 511        | 588 845           | EUR    | 514 563           | -74 282          | 0,00        | 0,02        |
| Sonic Healthcare                 | XASX      | 2 567      | 622 473           | AUD    | 570 660           | -51 813          | 0,00        | 0,02        |
| Thermo Fisher Scientific         | XNYS      | 90         | 333 859           | USD    | 485 149           | 151 290          | 0,00        | 0,02        |
| United Therapeutics              | XNGS      | 116        | 309 806           | USD    | 259 044           | -50 762          | 0,00        | 0,01        |
| UnitedHealth Group               | XNYS      | 1 595      | 5 213 361         | USD    | 8 527 941         | 3 314 580        | 0,00        | 0,32        |
| Universal Health Services        | XNYS      | 158        | 217 180           | USD    | 244 605           | 27 425           | 0,00        | 0,01        |
| Vertex Pharmaceuticals           | XNGS      | 126        | 239 206           | USD    | 520 664           | 281 458          | 0,00        | 0,02        |
| Waters                           | XNYS      | 90         | 227 824           | USD    | 300 921           | 73 097           | 0,00        | 0,01        |
| West Pharmaceutical Services     | XNYS      | 106        | 296 620           | USD    | 379 059           | 82 438           | 0,00        | 0,01        |

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                                   | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|----------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Zoetis                                 | XNYS      | 460        | 739 310      | USD    | 922 038          | 182 728        | 0,00        | 0,03     |
| Sum                                    |           |            | 43 385 512   |        | 56 842 757       | 13 457 245     |             | 2,15     |
| Industri                               |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| 3M                                     | XNYS      | 994        | 1 094 520    | USD    | 1 103 560        | 9 039          | 0,00        | 0,04     |
| ABB                                    | XSWX      | 9 065      | 3 356 669    | CHF    | 4 079 951        | 723 282        | 0,00        | 0,15     |
| ATS                                    | XTSE      | 600        | 284 751      | CAD    | 263 913          | -20 839        | 0,00        | 0,01     |
| Automatic Data Processing              | XNGS      | 1 153      | 2 942 425    | USD    | 2 727 967        | -214 458       | 0,00        | 0,10     |
| Brambles                               | XASX      | 5 079      | 427 067      | AUD    | 478 668          | 51 601         | 0,00        | 0,02     |
| Broadridge Financial Solutions         | XNYS      | 259        | 499 876      | USD    | 541 190          | 41 313         | 0,00        | 0,02     |
| Carrier Global                         | XNYS      | 1 369      | 732 399      | USD    | 798 736          | 66 337         | 0,00        | 0,03     |
| Caterpillar                            | XNYS      | 1 086      | 2 718 019    | USD    | 3 260 971        | 542 952        | 0,00        | 0,12     |
| CH Robinson Worldwide                  | XNGS      | 141        | 141 690      | USD    | 123 706          | -17 984        | 0,00        | 0,00     |
| Cintas                                 | XNGS      | 406        | 2 263 412    | USD    | 2 484 896        | 221 484        | 0,00        | 0,09     |
| Copart                                 | XNYS      | 2 730      | 1 348 576    | USD    | 1 358 528        | 9 952          | 0,00        | 0,05     |
| CSX                                    | XNGS      | 1 044      | 336 207      | USD    | 367 590          | 31 384         | 0,00        | 0,01     |
| Cummins                                | XNYS      | 878        | 1 713 474    | USD    | 2 136 175        | 422 701        | 0,00        | 0,08     |
| Daifuku                                | XTKS      | 1 900      | 367 414      | JPY    | 390 420          | 23 006         | 0,00        | 0,01     |
| Deere                                  | XNYS      | 126        | 520 211      | USD    | 511 681          | -8 530         | 0,00        | 0,02     |
| Dover                                  | XNYS      | 1 707      | 2 553 785    | USD    | 2 666 416        | 112 631        | 0,00        | 0,10     |
| Duerr                                  | XETR      | 328        | 108 582      | EUR    | 78 671           | -29 911        | 0,00        | 0,01     |
| Eiffage                                | XPAR      | 5 529      | 539 909      | EUR    | 575 773          | 35 864         | 0,00        | 0,02     |
| Emerson Electric                       | XNYS      | 5 315      | 4 748 338    | USD    | 5 253 635        | 505 296        | 0,00        | 0,20     |
| Expeditors International of Washington | XNYS      | 351        | 401 274      | USD    | 453 424          | 52 150         | 0,00        | 0,02     |
| FANUC                                  | XTKS      | 7 200      | 2 627 436    | JPY    | 2 150 893        | -476 542       | 0,00        | 0,08     |
| Ferguson                               | XLON      | 1 339      | 1 176 269    | GBP    | 2 615 037        | 1 438 768      | 0,00        | 0,10     |
| Fortive                                | XNYS      | 1 237      | 906 657      | USD    | 924 984          | 18 327         | 0,00        | 0,04     |
| Fortune Brands Innovations             | XNYS      | 946        | 624 437      | USD    | 731 499          | 107 062        | 0,00        | 0,03     |
| Hitachi                                | XTKS      | 2 200      | 850 523      | JPY    | 1 611 744        | 761 221        | 0,00        | 0,06     |
| Hubbell                                | XNYS      | 230        | 732 823      | USD    | 768 318          | 35 495         | 0,00        | 0,03     |
| Ingersoll Rand                         | XNYS      | 544        | 355 531      | USD    | 427 280          | 71 749         | 0,00        | 0,02     |
| John Bean Technologies                 | XNYS      | 328        | 379 459      | USD    | 331 275          | -48 184        | 0,00        | 0,01     |
| Kardex Holding                         | XSWX      | 41         | 95 466       | CHF    | 107 850          | 12 383         | 0,00        | 0,00     |
| KION Group                             | XETR      | 999        | 405 910      | EUR    | 433 385          | 27 476         | 0,00        | 0,02     |
| Komatsu                                | XTKS      | 1 500      | 375 050      | JPY    | 398 506          | 23 456         | 0,00        | 0,02     |
| Krones                                 | XETR      | 104        | 129 149      | EUR    | 130 440          | 1 291          | 0,00        | 0,00     |
| Maseco                                 | XNYS      | 1 108      | 643 445      | USD    | 753 693          | 110 248        | 0,00        | 0,03     |
| Mitsubishi Electric                    | XTKS      | 8 700      | 1 183 134    | JPY    | 1 252 808        | 69 674         | 0,00        | 0,05     |
| Norfolk Southern                       | XNYS      | 829        | 1 612 583    | USD    | 1 990 101        | 377 518        | 0,00        | 0,08     |
| Otis Worldwide                         | XNYS      | 804        | 715 566      | USD    | 730 539          | 14 972         | 0,00        | 0,03     |
| Owens Corning                          | XNYS      | 368        | 469 136      | USD    | 553 980          | 84 843         | 0,00        | 0,02     |
| Parker-Hannifin                        | XNYS      | 224        | 822 868      | USD    | 1 048 036        | 225 168        | 0,00        | 0,04     |
| Paychex                                | XNGS      | 1 555      | 1 981 614    | USD    | 1 880 999        | -100 615       | 0,00        | 0,07     |
| Republic Services                      | XNYS      | 1 392      | 2 250 860    | USD    | 2 331 289        | 80 429         | 0,00        | 0,09     |
| Robert Half                            | XNYS      | 113        | 93 683       | USD    | 100 896          | 7 214          | 0,00        | 0,00     |
| Rockwell Automation                    | XNYS      | 1 563      | 4 786 632    | USD    | 4 928 361        | 141 729        | 0,00        | 0,19     |
| Rollins                                | XNYS      | 2 246      | 914 321      | USD    | 996 100          | 81 779         | 0,00        | 0,04     |
| Schneider Electric                     | XPAR      | 3 061      | 4 721 297    | EUR    | 6 242 291        | 1 520 994      | 0,00        | 0,24     |
| SG Holdings                            | XTKS      | 1 300      | 249 558      | JPY    | 189 542          | -60 015        | 0,00        | 0,01     |
| Siemens                                | XETR      | 2 586      | 4 347 228    | EUR    | 4 929 553        | 582 326        | 0,00        | 0,19     |
| Snap-on                                | XNYS      | 255        | 746 926      | USD    | 748 010          | 1 084          | 0,00        | 0,03     |
| SS&C Technologies Holdings             | XNGS      | 760        | 441 454      | USD    | 471 667          | 30 213         | 0,00        | 0,02     |
| Trane Technologies                     | XNYS      | 242        | 534 278      | USD    | 599 428          | 65 150         | 0,00        | 0,02     |
| United Parcel Service                  | XNYS      | 606        | 1 084 069    | USD    | 967 649          | -116 420       | 0,00        | 0,04     |
| United Rentals                         | XNYS      | 764        | 1 663 231    | USD    | 4 449 140        | 2 785 909      | 0,00        | 0,17     |
| Verisk Analytics                       | XNGS      | 652        | 1 671 486    | USD    | 1 581 615        | -89 870        | 0,00        | 0,06     |
| Vestis                                 | XNYS      | 631        | 119 702      | USD    | 135 470          | 15 769         | 0,00        | 0,01     |
| Vinci                                  | XPAR      | 1 242      | 1 299 586    | EUR    | 1 584 224        | 284 639        | 0,00        | 0,06     |
| Waste Connections                      | XNYS      | 418        | 608 971      | USD    | 633 663          | 24 692         | 0,00        | 0,02     |
| Waste Management                       | XNYS      | 1 776      | 2 211 823    | USD    | 3 230 341        | 1 018 518      | 0,00        | 0,12     |
| Yaskawa Electric                       | XTKS      | 2 400      | 1 084 960    | JPY    | 1 018 307        | -66 652        | 0,00        | 0,04     |
| Sum                                    |           |            | 72 015 721   |        | 83 634 786       | 11 619 065     |             | 3,17     |
| Informasjonsteknologi                  |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Accenture                              | XNYS      | 1 136      | 2 490 022    | USD    | 4 048 405        | 1 558 383      | 0,00        | 0,15     |
| Adobe                                  | XNGS      | 382        | 1 394 832    | USD    | 2 314 496        | 919 664        | 0,00        | 0,09     |
| Apple                                  | XNGS      | 17 387     | 20 358 828   | USD    | 33 996 400       | 13 637 571     | 0,00        | 1,29     |
| Applied Materials                      | XNYS      | 1 693      | 2 034 915    | USD    | 2 786 567        | 751 652        | 0,00        | 0,11     |
| ASML Holding                           | XAMS      | 142        | 608 499      | EUR    | 1 085 966        | 477 467        | 0,00        | 0,04     |
| Atlassian                              | XNGS      | 29         | 53 967       | USD    | 70 053           | 16 087         | 0,00        | 0,00     |
| Autodesk                               | XNYS      | 179        | 347 786      | USD    | 442 615          | 94 829         | 0,00        | 0,02     |
| Broadcom                               | XNGS      | 192        | 1 062 229    | USD    | 2 176 570        | 1 114 341      | 0,00        | 0,08     |
| Cadence Design Systems                 | XNYS      | 442        | 713 674      | USD    | 1 222 620        | 508 946        | 0,00        | 0,05     |
| Cisco Systems                          | XNGS      | 10 331     | 5 241 817    | USD    | 5 300 484        | 58 668         | 0,00        | 0,20     |
| CrowdStrike Holdings                   | XNYS      | 215        | 399 460      | USD    | 557 485          | 158 017        | 0,00        | 0,02     |
| Datadog                                | XNGS      | 58         | 49 730       | USD    | 71 497           | 21 766         | 0,00        | 0,00     |
| Dell Technologies                      | XNYS      | 710        | 482 689      | USD    | 551 607          | 68 917         | 0,00        | 0,02     |
| DocuSign                               | XNGS      | 50         | 46 288       | USD    | 30 188           | -16 100        | 0,00        | 0,00     |
| Dynatrace                              | XNYS      | 333        | 167 203      | USD    | 184 953          | 17 750         | 0,00        | 0,01     |
| F5                                     | XNGS      | 69         | 114 383      | USD    | 125 419          | 11 036         | 0,00        | 0,00     |
| Fair Isaac                             | XNYS      | 41         | 210 153      | USD    | 484 675          | 274 522        | 0,00        | 0,02     |
| Fortinet                               | XNGS      | 974        | 532 903      | USD    | 578 958          | 46 056         | 0,00        | 0,02     |
| Hewlett Packard Enterprise             | XNYS      | 3 152      | 567 555      | USD    | 543 543          | -14 012        | 0,00        | 0,02     |
| HP                                     | XNYS      | 2 609      | 720 567      | USD    | 797 271          | 76 704         | 0,00        | 0,03     |
| Infineon Technologies                  | XETR      | 4 503      | 1 016 135    | EUR    | 1 909 538        | 893 403        | 0,00        | 0,07     |
| Intel                                  | XNGS      | 2 022      | 917 917      | USD    | 1 031 875        | 113 958        | 0,00        | 0,04     |
| Intuit                                 | XNGS      | 208        | 786 040      | USD    | 1 320 304        | 534 265        | 0,00        | 0,05     |
| Juniper Networks                       | XNYS      | 1 428      | 450 331      | USD    | 427 529          | -22 802        | 0,00        | 0,02     |
| Keysight Technologies                  | XNYS      | 415        | 603 522      | USD    | 670 503          | 66 981         | 0,00        | 0,03     |

Årsrapport 2023 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt i %     |
|--------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|-------------|--------------|
| Kyndryl Holdings                           | XNYS      | 1 280      | 185 415            | USD    | 270 125            | 84 710            | 0,00        | 0,01         |
| Lam Research                               | XNGS      | 549        | 1 783 876          | USD    | 4 367 050          | 2 583 174         | 0,00        | 0,17         |
| Manhattan Associates                       | XNGS      | 206        | 486 750            | USD    | 450 465            | -36 285           | 0,00        | 0,02         |
| Microsoft                                  | XNGS      | 7 433      | 15 168 602         | USD    | 28 386 251         | 13 217 649        | 0,00        | 1,08         |
| MongoDB                                    | XNMS      | 46         | 206 597            | USD    | 190 999            | -15 598           | 0,00        | 0,01         |
| Motorola Solutions                         | XNYS      | 53         | 191 973            | USD    | 168 521            | -23 451           | 0,00        | 0,01         |
| Murata Manufacturing                       | XTKS      | 5 700      | 1 191 404          | JPY    | 1 228 949          | 37 545            | 0,00        | 0,05         |
| NetApp                                     | XNGS      | 1 001      | 810 891            | USD    | 896 222            | 85 331            | 0,00        | 0,03         |
| NVIDIA                                     | XNGS      | 1 313      | 2 945 376          | USD    | 6 603 478          | 3 658 103         | 0,00        | 0,25         |
| NXP Semiconductors                         | XNGS      | 523        | 1 057 203          | USD    | 1 219 930          | 162 727           | 0,00        | 0,05         |
| Omron                                      | XTKS      | 1 200      | 790 895            | JPY    | 569 059            | -221 836          | 0,00        | 0,02         |
| Palantir Technologies                      | XNYS      | 2 582      | 330 697            | USD    | 450 232            | 119 535           | 0,00        | 0,02         |
| Palo Alto Networks                         | XNGS      | 380        | 797 398            | USD    | 1 137 991          | 340 592           | 0,00        | 0,04         |
| Qorvo                                      | XNGS      | 741        | 818 243            | USD    | 847 432            | 29 189            | 0,00        | 0,03         |
| QUALCOMM                                   | XNGS      | 409        | 558 099            | USD    | 600 747            | 42 648            | 0,00        | 0,02         |
| Salesforce                                 | XNYS      | 662        | 1 506 998          | USD    | 1 769 110          | 262 112           | 0,00        | 0,07         |
| ServiceNow                                 | XNYS      | 257        | 1 140 827          | USD    | 1 843 949          | 703 123           | 0,00        | 0,07         |
| Shopify                                    | XTSE      | 600        | 568 175            | CAD    | 476 716            | -91 459           | 0,00        | 0,02         |
| Skyworks Solutions                         | XNGS      | 3          | 4 063              | USD    | 3 425              | -638              | 0,00        | 0,00         |
| Snowflake                                  | XNYS      | 24         | 35 997             | USD    | 48 504             | 12 506            | 0,00        | 0,00         |
| Splunk                                     | XNGS      | 245        | 406 667            | USD    | 379 069            | -27 598           | 0,00        | 0,01         |
| Synopsys                                   | XNGS      | 175        | 529 660            | USD    | 915 123            | 385 463           | 0,00        | 0,03         |
| TTC Connectivity                           | XNYS      | 397        | 576 438            | USD    | 566 470            | -9 968            | 0,00        | 0,02         |
| Teradyne                                   | XNGS      | 1 762      | 1 921 548          | USD    | 1 941 894          | 20 346            | 0,00        | 0,07         |
| Tokyo Electron                             | XTKS      | 1 000      | 780 833            | JPY    | 1 819 281          | 1 038 448         | 0,00        | 0,07         |
| UiPath                                     | XNYS      | 112        | 18 255             | USD    | 28 254             | 9 999             | 0,00        | 0,00         |
| VeriSign                                   | XNGS      | 112        | 235 465            | USD    | 234 267            | -1 198            | 0,00        | 0,01         |
| Workday                                    | XNGS      | 144        | 330 811            | USD    | 403 716            | 72 905            | 0,00        | 0,02         |
| Zscaler                                    | XNGS      | 81         | 190 608            | USD    | 182 258            | -8 350            | 0,00        | 0,01         |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>76 931 216</b>  |        | <b>120 729 008</b> | <b>43 797 792</b> |             | <b>4,58</b>  |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>             |           |            |                    |        |                    |                   |             |              |
| Alphabet                                   | XNGS      | 6 870      | 6 761 905          | USD    | 9 832 638          | 3 070 733         | 0,00        | 0,37         |
| Alphabet                                   | XNGS      | 2 172      | 3 178 822          | USD    | 3 081 307          | -97 515           | 0,00        | 0,12         |
| Comcast                                    | XNGS      | 5 674      | 2 388 587          | USD    | 2 526 788          | 138 201           | 0,00        | 0,10         |
| Electronic Arts                            | XNGS      | 719        | 736 562            | USD    | 998 980            | 262 417           | 0,00        | 0,04         |
| KDDI                                       | XTKS      | 1 300      | 356 259            | JPY    | 420 102            | 63 843            | 0,00        | 0,02         |
| Live Nation Entertainment                  | XNYS      | 370        | 346 397            | USD    | 351 712            | 5 316             | 0,00        | 0,01         |
| Match Group                                | XNGS      | 384        | 153 534            | USD    | 142 342            | -11 191           | 0,00        | 0,01         |
| Meta Platforms                             | XNGS      | 1 615      | 4 464 799          | USD    | 5 805 459          | 1 340 660         | 0,00        | 0,22         |
| Netflix                                    | XNGS      | 198        | 925 456            | USD    | 979 032            | 53 576            | 0,00        | 0,04         |
| Nippon Telegraph & Telephone               | XTKS      | 77 000     | 699 670            | JPY    | 955 715            | 256 045           | 0,00        | 0,04         |
| Pinterest                                  | XNYS      | 782        | 248 365            | USD    | 294 163            | 45 798            | 0,00        | 0,01         |
| Publicis Groupe                            | XPAR      | 516        | 431 435            | EUR    | 486 254            | 54 820            | 0,00        | 0,02         |
| Telstra Group                              | XASX      | 7 960      | 175 910            | AUD    | 218 437            | 42 527            | 0,00        | 0,01         |
| Trade Desk                                 | XNMS      | 476        | 389 623            | USD    | 347 863            | -41 761           | 0,00        | 0,01         |
| Universal Music Group                      | XAMS      | 1 040      | 214 979            | EUR    | 301 131            | 86 152            | 0,00        | 0,01         |
| Verizon Communications                     | XNYS      | 2 156      | 1 067 946          | USD    | 825 467            | -242 479          | 0,00        | 0,03         |
| Vodafone Group                             | XLON      | 39 921     | 497 819            | GBP    | 354 343            | -143 475          | 0,00        | 0,01         |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>23 038 067</b>  |        | <b>27 921 734</b>  | <b>4 883 667</b>  |             | <b>1,06</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>                      |           |            |                    |        |                    |                   |             |              |
| Ajinomoto                                  | XTKS      | 2 100      | 516 934            | JPY    | 822 945            | 306 010           | 0,00        | 0,03         |
| Diageo                                     | XLON      | 3 078      | 1 178 032          | GBP    | 1 138 096          | -39 936           | 0,00        | 0,04         |
| Koninklijke Ahold Delhaize                 | XAMS      | 6 289      | 1 631 302          | EUR    | 1 835 439          | 204 137           | 0,00        | 0,07         |
| Loblaw Cos                                 | XTSE      | 1 700      | 1 606 198          | CAD    | 1 679 595          | 73 398            | 0,00        | 0,06         |
| NH Foods                                   | XTKS      | 500        | 187 117            | JPY    | 172 167            | -14 950           | 0,00        | 0,01         |
| PepsiCo                                    | XNGS      | 1 481      | 2 099 057          | USD    | 2 554 494          | 455 437           | 0,00        | 0,10         |
| Pernod Ricard                              | XPAR      | 654        | 1 118 935          | EUR    | 1 172 069          | 53 134            | 0,00        | 0,04         |
| Procter & Gamble                           | XNYS      | 1 384      | 1 700 683          | USD    | 2 059 691          | 359 008           | 0,00        | 0,08         |
| Walmart                                    | XNYS      | 871        | 1 158 307          | USD    | 1 394 511          | 236 204           | 0,00        | 0,05         |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>11 196 565</b>  |        | <b>12 829 007</b>  | <b>1 632 442</b>  |             | <b>0,49</b>  |
| <b>Materialer</b>                          |           |            |                    |        |                    |                   |             |              |
| Air Liquide                                | XPAR      | 1 041      | 1 476 412          | EUR    | 2 056 809          | 580 397           | 0,00        | 0,08         |
| Antofagasta                                | XLON      | 7 610      | 1 181 864          | GBP    | 1 654 690          | 472 825           | 0,00        | 0,06         |
| Boliden                                    | XSTO      | 6 919      | 2 582 066          | SEK    | 2 191 789          | -390 277          | 0,00        | 0,08         |
| Dow                                        | XNYS      | 1 176      | 620 445            | USD    | 654 960            | 34 514            | 0,00        | 0,02         |
| Ecolab                                     | XNYS      | 183        | 356 287            | USD    | 368 632            | 12 345            | 0,00        | 0,01         |
| First Quantum Minerals                     | XTSE      | 9 600      | 2 204 025          | CAD    | 802 228            | -1 401 797        | 0,00        | 0,03         |
| International Flavors & Fragrances         | XNYS      | 416        | 333 754            | USD    | 342 080            | 8 326             | 0,00        | 0,01         |
| International Paper                        | XNYS      | 939        | 356 507            | USD    | 344 734            | -11 773           | 0,00        | 0,01         |
| Linde                                      | XNGS      | 554        | 1 795 626          | USD    | 2 310 760          | 515 135           | 0,00        | 0,09         |
| Nitto Denko                                | XTKS      | 700        | 438 759            | JPY    | 531 989            | 93 231            | 0,00        | 0,02         |
| Nucor                                      | XNYS      | 67         | 114 717            | USD    | 118 422            | 3 705             | 0,00        | 0,00         |
| Rio Tinto                                  | XASX      | 2 362      | 1 458 452          | AUD    | 2 220 490          | 762 038           | 0,00        | 0,08         |
| Rio Tinto                                  | XLON      | 13 270     | 8 348 730          | GBP    | 10 036 549         | 1 687 819         | 0,00        | 0,38         |
| Sika                                       | XSWX      | 276        | 707 018            | CHF    | 911 512            | 204 494           | 0,00        | 0,03         |
| Steel Dynamics                             | XNGS      | 1 562      | 1 024 772          | USD    | 1 873 444          | 848 672           | 0,00        | 0,07         |
| <b>Sum</b>                                 |           |            | <b>22 999 435</b>  |        | <b>26 419 087</b>  | <b>3 419 653</b>  |             | <b>1,00</b>  |
| <b>Sum aksjeporteføljen</b>                |           |            | <b>335 811 786</b> |        | <b>431 238 643</b> | <b>95 426 858</b> |             | <b>16,34</b> |
| <b>Rentefond</b>                           |           |            |                    |        |                    |                   |             |              |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK   |           | 107 587    | 79 261 844         | NOK    | 80 113 023         | 851 179           | 1,48        | 3,04         |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK |           | 2 542 135  | 229 672 425        | NOK    | 247 743 225        | 18 070 800        | 1,65        | 9,39         |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon         |           | 198 224    | 193 564 355        | NOK    | 171 448 650        | -22 115 705       | 13,30       | 6,50         |
| Nordea Global High Yield                   |           | 95 821     | 81 050 408         | NOK    | 80 078 314         | -972 094          | 3,61        | 3,04         |
| Nordea Obligasjon II                       |           | 27 527     | 33 757 991         | NOK    | 33 537 014         | -220 977          | 2,82        | 1,27         |
| Nordea Statsobligasjon II                  |           | 182 263    | 180 091 658        | NOK    | 179 153 122        | -938 536          | 23,34       | 6,79         |

Årsrapport 2023 • 9



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Navn                                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK  | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|--------------------------------------------------|-----------|------------|---------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Sum                                              |           |            | 797 398 680   |        | 792 073 348      | -5 325 333     |             | 30,02    |
| Aksjefond                                        |           |            |               |        |                  |                |             |          |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK |           | 43 250     | 57 081 938    | NOK    | 81 949 879       | 24 867 941     | 0,70        | 3,11     |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         |           | 139 923    | 29 240 639    | NOK    | 38 783 413       | 9 542 775      | 0,11        | 1,47     |
| Nordea Kapital                                   |           | 4 036      | 48 023 428    | NOK    | 73 080 913       | 25 057 485     | 4,49        | 2,77     |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             |           | 331 988    | 41 032 487    | NOK    | 47 862 418       | 6 829 931      | 0,74        | 1,81     |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               |           | 22 408     | 90 181 867    | NOK    | 123 126 448      | 32 944 581     | 0,73        | 4,67     |
| Sum                                              |           |            | 265 560 359   |        | 364 003 071      | 99 242 713     |             | 13,83    |
| Futures                                          |           |            |               |        |                  |                |             |          |
| S&P500 EMINI FUT 3/2024                          | XOAM      | 250        |               | USD    | 0                |                |             | 0,00     |
| Sum Futures                                      |           |            |               |        | 0                |                |             | 0,00     |
| Sum verdipapirportefølje                         |           |            | 2 413 393 806 |        | 2 607 186 536    | 193 792 729    |             | 98,82    |
| Bankinnskudd                                     |           |            |               |        | 39 638 485       |                |             | 1,50     |
| Opptjente renter                                 |           |            |               |        | 7 758 100        |                |             | 0,29     |
| Fordringer/gjeld                                 |           |            |               |        | -16 189 461      |                |             | -0,61    |
| Fondets verdi                                    |           |            |               |        | 2 638 393 660    |                |             | 100,00   |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Plan Moderat

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

#### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom futures

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Kjøpte aksjefutures  | 12 238 |
| Solgte aksjefutures  | 0      |
| Kjøpte valutafutures | 0      |
| Solgte valutafutures | 0      |
| Kjøpte rentefutures  | 0      |
| Solgte rentefutures  | 0      |

##### Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 11



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Moderat

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 12



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Nordea Plan Offensiv

Årskommentar for 2023

Nordea Plan Offensiv steg i verdi med 21,1 prosent i 2023, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 21,4 prosent i samme periode.

Den makroøkonomiske utviklingen globalt ble i 2023 sterkere enn markedet forventet ved inngangen til året. Økonomisk vekst ble god, og inflasjonen kom noe ned. Det forventes at de fleste sentralbanker vil kutte sine styringsrenter i løpet av 2024. Kombinert med god inntjeningsutvikling i de børsnoterte selskapene førte dette til sterke aksjemarkeder i 2023. Utviklingen innen kunstig intelligens bidro til særlig god kursutvikling for teknologiselskaper. Høy oljepris og svak norsk krone ga kursoppgang for Oslo Børs. I løpet av 2023 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Ved inngangen til 2023 hadde fondsporteføljen en overvekt i aksjer, mens vi ved utgangen av året hadde en nøytralvekt. Våre globale aksjeinvesteringer hadde i 2023 en overvekt i amerikanske teknologiselskaper, og det bidro positivt til porteføljens avkastning. Fallende renter og reduserte kredittpåslag førte til god avkastning for våre obligasjonsinvesteringer, særlig mot slutten av året. Fondets investeringer i europeiske kredittobligasjoner og global high yield obligasjoner ga spesielt god avkastning.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen (om bærekraftsrelatert informasjon i finanssektoren). Mer informasjon om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i fondets investeringsbeslutninger finner du i fondets prospekt.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2007-03-09

**ISIN** NO0010358922

**Fondstype** Kombinasjonsfond

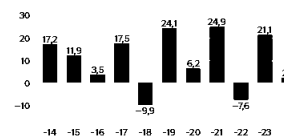
**SFDR klassifisering** Artikkel 6

Nordea Plan Offensiv kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer hovedsakelig i aksjemarkedet, men også en mindre del i rentemarkedet.

### Risikonivå

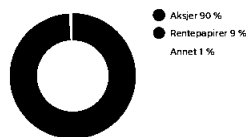


### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 3 195,01   | 2 638,15   | 2 855,52   | 2 286,77   | 2 153,67   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 2 414      | 2 058      | 2 319      | 1 797      | 1 664      |
| Antall andeler                | 755 577    | 780 116    | 811 949    | 785 834    | 772 691    |
| Avkastning %                  | 21,11      | -7,61      | 24,87      | 6,18       | 24,07      |
| Avkastning referanseindeks %  | 21,42      | -          | -          | -          | -          |

### Risiko

|                          |      |       |       |       |      |
|--------------------------|------|-------|-------|-------|------|
| Volatilitet siste 3 år * | 9,18 | 11,24 | 10,38 | 11,76 | 9,05 |
| Rentefølsomhet **        | 0,24 | 0,19  | 0,18  | 0,29  | 0,61 |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,50 % |
| Løpende kostnader        | 1,48 % |

### Referanseindeks

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 13,5 %, MSCI World net return 63 %, Oslo Børs Mutual Fund Index 13,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 1,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 0,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 0,8 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 0,8 %, NBP Norwegian Government Duration 3 NOCOVID3 1,5 %, NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD 5 %

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

\*\* Rentefølsomheten viser hvor mye verdien i verdipapirfondets renteandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største

#### investeringer

|                                                  | prosent |
|--------------------------------------------------|---------|
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               | 13,8    |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK | 8,4     |
| Nordea Kapital                                   | 8,2     |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             | 4,7     |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         | 4,4     |
| Apple Inc                                        | 3,9     |
| Microsoft Corp                                   | 3,3     |
| Nordea FRN Pensjon                               | 3,2     |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       | 1,5     |
| Alphabet Inc                                     | 1,5     |

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                    |                     |
|--------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Renteinntekter                                   | 6 224 064          | 2 203 780           |
| Aksjeutbytte                                     | 21 175 927         | 21 911 701          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 192 244 775        | 81 686 263          |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | 237 447 243        | -259 626 348        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 962 772            | 240 159             |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>458 054 781</b> | <b>-153 584 446</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -23 704 598        | -22 312 075        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -121 916           | 57 583             |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-23 826 514</b> | <b>-22 254 492</b> |

#### Resultat før skattekostnad

434 228 267    -175 838 938

#### Skattekostnad (Note 9)

-2 341 838    -2 466 051

#### Årsresultat

431 886 430    -178 304 989

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                    |                     |
|------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6) | 431 886 430        | -178 304 989        |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>431 886 430</b> | <b>-178 304 989</b> |

### BALANSE (KR)

2023

2022

#### Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)    2 386 789 968    1 992 183 098

#### Fordringer

|                                    |                      |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 4 854 270            | 1 917 128            |
| Andre fordringer                   | 21 740 219           | 4 611 643            |
| Bankinnskudd                       | 22 202 192           | 62 175 572           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>2 435 586 648</b> | <b>2 060 887 441</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 755 577 099          | 780 115 867          |
| Overkurs/underkurs                   | 11 338 826           | 62 668 360           |
| <b>Oppgjent egenkapital</b>          | <b>1 647 162 633</b> | <b>1 215 276 204</b> |

##### Sum egenkapital (Note 6)

2 414 078 558    2 058 060 431

#### Gjeld

|                  |                   |                  |
|------------------|-------------------|------------------|
| Annen gjeld      | 21 508 091        | 2 827 011        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>21 508 091</b> | <b>2 827 011</b> |

#### Sum egenkapital og gjeld

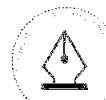
2 435 586 648    2 060 887 441

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksje- og rentefond. Disse underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang. Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

#### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt. Posten «Opptjente renter» i portefølleoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter i fond er kr. 4 133 501 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 28 688.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets aksjeportefølle hovedsakelig av endringer i aksjekurser og valutakurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko. Verdien av fondets renteportefølle påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittdyktighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,41.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 152 161.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023       | 2022       | 2021       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 755 577,10 | 780 115,87 | 811 948,73 |
| Innløsningskurs 31.12. | 3 195,01   | 2 638,15   | 2 855,52   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 2 058 060 431 |
| Endring ved tegning                   | 312 474 323   |
| Endring ved innløsning                | -388 342 626  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 431 886 430   |
| Egenkapital 2023-12-31                | 2 414 078 558 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,50% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

#### Note 8. Andre portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre portefølleinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

#### Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon. Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Kombinasjonsfond utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balanseføres utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

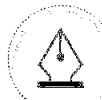
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





## Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                      | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %    |
|-------------------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------|--------------------|-------------------|-----------|---------------|-----------------|-------------|
| <b>Rentepapirer</b>                       |           |            |                   |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                 |           |            |                   |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| Nordea Eiendoms-kredi AS 19/24 FRN C COVD | XOSL      | 1 000 000  | 1 004 315         | NOK    | 1 001 511          | -2 804            | 5,11      | 10 %          | 2024-03-19      | 0,04        |
| Nordea Eiendoms-kredi AS 20/25 FRN C COVD | XOSL      | 8 000 000  | 7 998 103         | NOK    | 8 012 154          | 14 051            | 5,03      | 10 %          | 2024-03-19      | 0,33        |
| Nordea Eiendoms-kredi AS 21/26 FRN C COVD | XOSL      | 6 000 000  | 6 164 880         | NOK    | 6 157 421          | -7 459            | 6,09      | 10 %          | 2024-03-18      | 0,26        |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>15 167 298</b> |        | <b>15 171 086</b>  | <b>3 788</b>      |           |               |                 | <b>0,63</b> |
| <b>Sum Rentepapirer</b>                   |           |            | <b>15 167 298</b> |        | <b>15 171 086</b>  | <b>3 788</b>      |           |               |                 | <b>0,63</b> |
| <b>Aksjer</b>                             |           |            |                   |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| <b>Eiendom</b>                            |           |            |                   |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| American Tower                            | XNYS      | 2 716      | 5 692 223         | USD    | 5 954 592          | 262 369           |           |               | 0,00            | 0,25        |
| Daiwa House Industry Welltower            | XTKS      | 4 300      | 1 255 439         | JPY    | 1 323 281          | 67 842            |           |               | 0,00            | 0,05        |
| Welltower                                 | XNYS      | 1 577      | 1 540 283         | USD    | 1 444 121          | -96 162           |           |               | 0,00            | 0,06        |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>8 487 945</b>  |        | <b>8 721 994</b>   | <b>234 049</b>    |           |               |                 | <b>0,36</b> |
| <b>Finansielle tjenester</b>              |           |            |                   |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| Aflac                                     | XNYS      | 2 732      | 2 531 070         | USD    | 2 288 993          | -242 077          |           |               | 0,00            | 0,09        |
| Allianz                                   | XETR      | 1 424      | 3 015 147         | EUR    | 3 865 184          | 850 037           |           |               | 0,00            | 0,16        |
| American Express                          | XNYS      | 4 713      | 6 753 568         | USD    | 8 966 807          | 2 213 239         |           |               | 0,00            | 0,37        |
| American International Group              | XNYS      | 3 957      | 2 664 546         | USD    | 2 722 609          | 58 063            |           |               | 0,00            | 0,11        |
| ANZ Group Holdings                        | XASX      | 16 826     | 2 964 793         | AUD    | 3 022 268          | 57 475            |           |               | 0,00            | 0,13        |
| Apollo Global Management                  | XNYS      | 1 176      | 1 072 762         | USD    | 1 112 978          | 40 216            |           |               | 0,00            | 0,05        |
| AXA                                       | XPAR      | 20 324     | 5 158 761         | EUR    | 6 723 858          | 1 565 097         |           |               | 0,00            | 0,28        |
| Canadian Imperial Bank of Commerce        | XTSE      | 5 500      | 2 222 062         | CAD    | 2 702 590          | 480 528           |           |               | 0,00            | 0,11        |
| Choe Global Markets                       | BATS      | 462        | 908 946           | USD    | 837 792            | -71 154           |           |               | 0,00            | 0,03        |
| Chubb                                     | XNYS      | 1 391      | 3 471 884         | USD    | 3 192 607          | -279 278          |           |               | 0,00            | 0,13        |
| Citigroup                                 | XNYS      | 10 825     | 6 048 726         | USD    | 5 655 080          | -393 647          |           |               | 0,00            | 0,23        |
| DBS Group Holdings                        | XSES      | 19 511     | 3 402 322         | SGD    | 5 018 664          | 1 616 343         |           |               | 0,00            | 0,21        |
| Discover Financial Services               | XNYS      | 2 336      | 2 095 780         | USD    | 2 666 546          | 570 766           |           |               | 0,00            | 0,11        |
| DNB Bank                                  | XOSL      | 18 400     | 3 131 241         | NOK    | 3 974 400          | 843 159           |           |               | 0,00            | 0,16        |
| Firth Third Bancorp                       | XNGS      | 1 272      | 341 733           | USD    | 445 544            | 103 811           |           |               | 0,00            | 0,02        |
| First Citizens BancShares Inc/NC          | XNGS      | 22         | 348 047           | USD    | 317 034            | -31 013           |           |               | 0,00            | 0,01        |
| Goldman Sachs Group                       | XNYS      | 590        | 2 052 426         | USD    | 2 311 481          | 259 055           |           |               | 0,00            | 0,10        |
| Hartford Financial Services Group         | XNYS      | 6 829      | 4 992 174         | USD    | 5 574 616          | 582 442           |           |               | 0,00            | 0,23        |
| JPMorgan Chase                            | XNYS      | 8 092      | 9 678 152         | USD    | 13 978 805         | 4 300 653         |           |               | 0,00            | 0,58        |
| KBC Group                                 | XBRU      | 2 684      | 1 580 606         | EUR    | 1 768 085          | 187 479           |           |               | 0,00            | 0,07        |
| Lloyds Banking Group                      | XLON      | 153 347    | 965 519           | GBP    | 947 189            | -18 331           |           |               | 0,00            | 0,04        |
| Mastercard                                | XNYS      | 3 545      | 10 006 373        | USD    | 15 355 194         | 5 348 821         |           |               | 0,00            | 0,64        |
| MetLife                                   | XNYS      | 7 374      | 4 096 858         | USD    | 4 952 352          | 855 494           |           |               | 0,00            | 0,21        |
| Mizuho Financial Group                    | XTKS      | 14 420     | 1 905 787         | JPY    | 2 506 022          | 600 235           |           |               | 0,00            | 0,10        |
| MSCI                                      | XNYS      | 245        | 1 359 014         | USD    | 1 407 420          | 48 406            |           |               | 0,00            | 0,06        |
| ORIX                                      | XTKS      | 12 500     | 1 772 216         | JPY    | 2 391 610          | 619 394           |           |               | 0,00            | 0,10        |
| PayPal Holdings                           | XNGS      | 694        | 430 129           | USD    | 432 821            | 2 692             |           |               | 0,00            | 0,02        |
| Prudential Financial                      | XNYS      | 3 355      | 2 861 253         | USD    | 3 533 646          | 672 393           |           |               | 0,00            | 0,15        |
| SEB A                                     | XSTO      | 12 137     | 1 054 160         | SEK    | 1 701 298          | 647 138           |           |               | 0,00            | 0,07        |
| Synchrony Financial                       | XNYS      | 11 225     | 3 726 576         | USD    | 4 353 573          | 626 997           |           |               | 0,00            | 0,18        |
| Tradeweb Markets                          | XNGS      | 717        | 584 274           | USD    | 661 755            | 77 481            |           |               | 0,00            | 0,03        |
| Travelers Cos                             | XNYS      | 826        | 1 359 071         | USD    | 1 597 946          | 238 875           |           |               | 0,00            | 0,07        |
| Truist Financial                          | XNYS      | 2 057      | 904 232           | USD    | 771 269            | -132 963          |           |               | 0,00            | 0,03        |
| Visa                                      | XNYS      | 1 481      | 3 244 902         | USD    | 3 915 818          | 670 916           |           |               | 0,00            | 0,16        |
| Wells Fargo                               | XNYS      | 1 965      | 942 645           | USD    | 982 232            | 39 587            |           |               | 0,00            | 0,04        |
| <b>Sum</b>                                |           |            | <b>99 647 756</b> |        | <b>122 656 086</b> | <b>23 008 330</b> |           |               |                 | <b>5,08</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>                      |           |            |                   |        |                    |                   |           |               |                 |             |
| Airbnb                                    | XNGS      | 4 551      | 6 016 049         | USD    | 6 292 199          | 276 150           |           |               | 0,00            | 0,26        |
| Amazon.com                                | XNGS      | 8 338      | 8 144 652         | USD    | 12 866 010         | 4 721 357         |           |               | 0,00            | 0,53        |
| Aptiv                                     | XNYS      | 603        | 632 034           | USD    | 549 435            | -82 599           |           |               | 0,00            | 0,02        |
| Arsmark                                   | XNYS      | 3 391      | 990 941           | USD    | 967 707            | -23 233           |           |               | 0,00            | 0,04        |
| Aristocrat Leisure                        | XASX      | 7 848      | 1 582 661         | AUD    | 2 219 980          | 637 319           |           |               | 0,00            | 0,09        |
| Booking Holdings                          | XNGS      | 420        | 12 865 416        | USD    | 15 130 291         | 2 264 874         |           |               | 0,00            | 0,63        |
| Caesars Entertainment                     | XNGS      | 4 826      | 2 300 882         | USD    | 2 297 655          | -3 227            |           |               | 0,00            | 0,10        |
| Carnival                                  | XNYS      | 6 393      | 950 127           | USD    | 1 203 717          | 253 590           |           |               | 0,00            | 0,05        |
| Chipotle Mexican Grill                    | XNYS      | 246        | 5 184 203         | USD    | 5 713 517          | 529 314           |           |               | 0,00            | 0,24        |
| Denso                                     | XTKS      | 19 800     | 2 947 289         | JPY    | 3 033 787          | 86 498            |           |               | 0,00            | 0,13        |
| Domino's Pizza                            | XNYS      | 24         | 96 559            | USD    | 100 476            | 3 917             |           |               | 0,00            | 0,00        |
| Expedia Group                             | XNGS      | 584        | 688 706           | USD    | 900 256            | 211 550           |           |               | 0,00            | 0,04        |
| Hilton Worldwide Holdings                 | XNYS      | 1 407      | 2 214 898         | USD    | 2 601 897          | 386 999           |           |               | 0,00            | 0,11        |
| Home Depot                                | XNYS      | 3 840      | 9 055 779         | USD    | 13 514 718         | 4 458 939         |           |               | 0,00            | 0,56        |
| Kering                                    | XPAR      | 306        | 1 564 843         | EUR    | 1 369 711          | -195 133          |           |               | 0,00            | 0,06        |
| Las Vegas Sands                           | XNYS      | 5 253      | 2 890 318         | USD    | 2 625 250          | -265 068          |           |               | 0,00            | 0,11        |
| Lennar                                    | XNYS      | 1 810      | 1 979 106         | USD    | 2 739 626          | 760 520           |           |               | 0,00            | 0,11        |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton          | XPAR      | 448        | 3 723 550         | EUR    | 3 686 989          | -36 560           |           |               | 0,00            | 0,15        |
| Marriott International                    | XNGS      | 1 307      | 2 779 118         | USD    | 2 993 307          | 214 189           |           |               | 0,00            | 0,12        |
| McDonald's                                | XNYS      | 6 308      | 16 253 301        | USD    | 18 995 070         | 2 741 769         |           |               | 0,00            | 0,79        |
| PulteGroup                                | XNYS      | 7 803      | 4 199 668         | USD    | 8 179 661          | 3 979 993         |           |               | 0,00            | 0,34        |
| Royal Caribbean Cruises                   | XNYS      | 1 652      | 1 668 442         | USD    | 2 172 482          | 504 040           |           |               | 0,00            | 0,09        |
| Sekisui Chemical                          | XTKS      | 6 400      | 910 482           | JPY    | 937 050            | 26 568            |           |               | 0,00            | 0,04        |
| Sekisui House                             | XTKS      | 9 400      | 1 775 289         | JPY    | 2 120 811          | 345 522           |           |               | 0,00            | 0,09        |
| Starbucks                                 | XNGS      | 9 447      | 9 902 200         | USD    | 9 211 286          | -690 914          |           |               | 0,00            | 0,38        |
| Stellantis                                | XPAR      | 23 797     | 3 263 770         | EUR    | 5 645 007          | 2 381 237         |           |               | 0,00            | 0,23        |
| Tesla                                     | XNGS      | 2 433      | 5 092 152         | USD    | 6 139 647          | 1 047 495         |           |               | 0,00            | 0,25        |

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt i %    |
|---------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|-------------|-------------|
| Toyota Motor                    | XTKS      | 17 800     | 2 299 873          | JPY    | 3 321 666          | 1 021 793         | 0,00        | 0,14        |
| Vail Resorts                    | XNYS      | 1 569      | 3 800 852          | USD    | 3 401 494          | -399 359          | 0,00        | 0,14        |
| Wynn Resorts                    | XNGS      | 1 261      | 1 267 603          | USD    | 1 166 785          | -100 817          | 0,00        | 0,05        |
| Yum! Brands                     | XNYS      | 4 168      | 5 723 852          | USD    | 5 530 702          | -193 151          | 0,00        | 0,23        |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>122 764 613</b> |        | <b>147 628 187</b> | <b>24 863 573</b> |             | <b>6,12</b> |
| <b>Forsyningselskaper</b>       |           |            |                    |        |                    |                   |             |             |
| Constellation Energy            | XNGS      | 1 523      | 588 769            | USD    | 1 807 953          | 1 219 184         | 0,00        | 0,07        |
| Enel                            | MTAA      | 47 904     | 3 318 724          | EUR    | 3 616 774          | 298 050           | 0,00        | 0,15        |
| Entergy                         | XNYS      | 2 940      | 2 730 952          | USD    | 3 021 307          | 290 354           | 0,00        | 0,13        |
| Exelon                          | XNGS      | 4 562      | 1 440 844          | USD    | 1 663 258          | 222 414           | 0,00        | 0,07        |
| Public Service Enterprise Group | XNYS      | 6 261      | 3 492 147          | USD    | 3 888 213          | 396 065           | 0,00        | 0,16        |
| SSE                             | XLON      | 6 848      | 1 445 256          | GBP    | 1 645 484          | 200 228           | 0,00        | 0,07        |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>13 016 692</b>  |        | <b>15 642 988</b>  | <b>2 626 296</b>  |             | <b>0,65</b> |
| <b>Helsevern</b>                |           |            |                    |        |                    |                   |             |             |
| Abbott Laboratories             | XNYS      | 1 508      | 1 568 761          | USD    | 1 685 700          | 116 938           | 0,00        | 0,07        |
| AbbVie                          | XNYS      | 2 200      | 2 625 550          | USD    | 3 462 423          | 836 873           | 0,00        | 0,14        |
| Agilent Technologies            | XNYS      | 1 018      | 1 198 639          | USD    | 1 437 362          | 238 723           | 0,00        | 0,06        |
| Align Technology                | XNGS      | 218        | 713 515            | USD    | 606 620            | -106 895          | 0,00        | 0,03        |
| Amgen                           | XNGS      | 3 564      | 7 637 351          | USD    | 10 424 859         | 2 787 508         | 0,00        | 0,43        |
| Astellas Pharma                 | XTKS      | 13 400     | 1 787 085          | JPY    | 1 627 477          | -159 608          | 0,00        | 0,07        |
| AstraZeneca                     | XLON      | 2 576      | 2 779 394          | GBP    | 3 535 116          | 755 722           | 0,00        | 0,15        |
| Biogen                          | XNGS      | 355        | 781 359            | USD    | 932 937            | 151 578           | 0,00        | 0,04        |
| Bristol-Myers Squibb            | XNYS      | 2 376      | 1 245 874          | USD    | 1 238 107          | -7 767            | 0,00        | 0,05        |
| Cardinal Health                 | XNYS      | 1 468      | 1 390 224          | USD    | 1 502 784          | 112 559           | 0,00        | 0,06        |
| Cencora                         | XNYS      | 247        | 384 239            | USD    | 515 187            | 130 948           | 0,00        | 0,02        |
| Centene                         | XNYS      | 3 960      | 3 051 453          | USD    | 2 984 472          | -66 981           | 0,00        | 0,12        |
| Cigna Group/The                 | XNYS      | 984        | 2 437 159          | USD    | 2 992 466          | 555 307           | 0,00        | 0,12        |
| CVS Health                      | XNYS      | 3 822      | 2 740 675          | USD    | 3 064 839          | 324 164           | 0,00        | 0,13        |
| Danaher                         | XNYS      | 569        | 1 137 943          | USD    | 1 336 820          | 198 876           | 0,00        | 0,06        |
| DaVita                          | XNYS      | 480        | 423 504            | USD    | 510 677            | 87 174            | 0,00        | 0,02        |
| DENTSPLY SIRONA                 | XNGS      | 703        | 258 660            | USD    | 254 093            | -4 567            | 0,00        | 0,01        |
| Dexcom                          | XNGS      | 616        | 699 154            | USD    | 776 296            | 77 142            | 0,00        | 0,03        |
| Edwards Lifesciences            | XNYS      | 717        | 518 063            | USD    | 555 225            | 37 161            | 0,00        | 0,02        |
| Elevance Health                 | XNYS      | 3 124      | 9 220 052          | USD    | 14 960 904         | 5 740 853         | 0,00        | 0,62        |
| Eli Lilly                       | XNYS      | 2 294      | 8 584 153          | USD    | 13 580 390         | 4 996 237         | 0,00        | 0,56        |
| Exact Sciences                  | XNCM      | 65         | 27 269             | USD    | 48 836             | 21 566            | 0,00        | 0,00        |
| Fortrea Holdings                | XNGS      | 198        | 64 473             | USD    | 70 178             | 5 705             | 0,00        | 0,00        |
| GE Healthcare Technologies      | XNGS      | 1 718      | 1 393 536          | USD    | 1 349 040          | -44 496           | 0,00        | 0,06        |
| Gilead Sciences                 | XNGS      | 6 860      | 4 860 100          | USD    | 5 643 813          | 783 713           | 0,00        | 0,23        |
| GSK                             | XLON      | 7 815      | 1 496 488          | GBP    | 1 467 266          | -29 222           | 0,00        | 0,06        |
| HCA Healthcare                  | XNYS      | 560        | 1 137 552          | USD    | 1 539 409          | 401 857           | 0,00        | 0,06        |
| Hologic                         | XNGS      | 1 251      | 891 933            | USD    | 907 757            | 15 824            | 0,00        | 0,04        |
| Humana                          | XNYS      | 265        | 1 440 185          | USD    | 1 232 086          | -208 099          | 0,00        | 0,05        |
| IDEXX Laboratories              | XNGS      | 56         | 211 300            | USD    | 315 668            | 104 368           | 0,00        | 0,01        |
| Illumina                        | XNGS      | 39         | 89 579             | USD    | 42 422             | -47 157           | 0,00        | 0,00        |
| Incyte                          | XNGS      | 662        | 458 431            | USD    | 422 142            | -36 289           | 0,00        | 0,02        |
| Intuitive Surgical              | XNGS      | 134        | 309 737            | USD    | 459 101            | 149 364           | 0,00        | 0,02        |
| IQVIA Holdings                  | XNYS      | 108        | 250 428            | USD    | 253 781            | 3 353             | 0,00        | 0,01        |
| Johnson & Johnson               | XNYS      | 6 529      | 8 557 454          | USD    | 10 392 891         | 1 835 437         | 0,00        | 0,43        |
| McKesson                        | XNYS      | 1 999      | 4 068 981          | USD    | 9 399 070          | 5 330 089         | 0,00        | 0,39        |
| Medtronic                       | XNYS      | 468        | 411 646            | USD    | 391 541            | -20 105           | 0,00        | 0,02        |
| Merck                           | XNYS      | 9 920      | 7 808 528          | USD    | 10 983 170         | 3 174 642         | 0,00        | 0,45        |
| Mettler-Toledo International    | XNYS      | 132        | 1 487 602          | USD    | 1 626 036          | 138 435           | 0,00        | 0,07        |
| Moderna                         | XNGS      | 82         | 170 770            | USD    | 82 819             | -87 951           | 0,00        | 0,00        |
| Molina Healthcare               | XNYS      | 132        | 416 027            | USD    | 484 355            | 68 328            | 0,00        | 0,02        |
| Neurocrine Biosciences          | XNGS      | 194        | 221 577            | USD    | 259 594            | 38 018            | 0,00        | 0,01        |
| Organon                         | XNYS      | 1 339      | 369 115            | USD    | 196 090            | -173 025          | 0,00        | 0,01        |
| Pfizer                          | XNYS      | 4 235      | 1 474 884          | USD    | 1 238 240          | -236 644          | 0,00        | 0,05        |
| Quest Diagnostics               | XNYS      | 481        | 635 898            | USD    | 673 529            | 37 631            | 0,00        | 0,03        |
| Regeneron Pharmaceuticals       | XNGS      | 148        | 687 990            | USD    | 1 320 108          | 632 118           | 0,00        | 0,05        |
| Roche Holding                   | XSWX      | 2 166      | 6 085 663          | CHF    | 6 390 218          | 304 555           | 0,00        | 0,26        |
| Sanofi                          | XPAR      | 1 494      | 1 721 570          | EUR    | 1 504 416          | -217 154          | 0,00        | 0,06        |
| Sonic Healthcare                | XASX      | 7 516      | 1 792 976          | AUD    | 1 670 853          | -122 123          | 0,00        | 0,07        |
| Thermo Fisher Scientific        | XNYS      | 249        | 929 417            | USD    | 1 342 245          | 412 829           | 0,00        | 0,06        |
| United Therapeutics             | XNGS      | 321        | 857 515            | USD    | 716 837            | -140 678          | 0,00        | 0,03        |
| UnitedHealth Group              | XNYS      | 4 549      | 13 937 830         | USD    | 24 322 008         | 10 384 178        | 0,00        | 1,01        |
| Universal Health Services       | XNYS      | 435        | 599 464            | USD    | 673 439            | 73 975            | 0,00        | 0,03        |
| Vertex Pharmaceuticals          | XNGS      | 347        | 686 012            | USD    | 1 433 892          | 747 880           | 0,00        | 0,06        |
| Waters                          | XNYS      | 249        | 612 201            | USD    | 832 547            | 220 346           | 0,00        | 0,03        |
| West Pharmaceutical Services    | XNYS      | 293        | 850 380            | USD    | 1 047 775          | 197 396           | 0,00        | 0,04        |
| Zoetis                          | XNYS      | 1 269      | 2 063 970          | USD    | 2 543 622          | 479 652           | 0,00        | 0,11        |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>120 261 288</b> |        | <b>161 261 549</b> | <b>41 000 261</b> |             | <b>6,68</b> |
| <b>Industri</b>                 |           |            |                    |        |                    |                   |             |             |
| 3M                              | XNYS      | 2 713      | 2 986 260          | USD    | 3 012 030          | 25 770            | 0,00        | 0,12        |
| ABB                             | XSWX      | 24 713     | 9 235 282          | CHF    | 11 122 762         | 1 887 480         | 0,00        | 0,46        |
| ATS                             | XTSE      | 1 700      | 799 387            | CAD    | 747 753            | -51 634           | 0,00        | 0,03        |
| Automatic Data Processing       | XNGS      | 3 198      | 8 169 759          | USD    | 7 566 383          | -603 376          | 0,00        | 0,31        |
| Brambles                        | XASX      | 14 815     | 1 213 773          | AUD    | 1 396 232          | 182 459           | 0,00        | 0,06        |
| Broadridge Financial Solutions  | XNYS      | 718        | 1 386 127          | USD    | 1 500 286          | 114 159           | 0,00        | 0,06        |
| Carrier Global                  | XNYS      | 3 751      | 2 007 997          | USD    | 2 188 502          | 180 505           | 0,00        | 0,09        |
| Caterpillar                     | XNYS      | 3 104      | 7 744 588          | USD    | 9 320 492          | 1 575 904         | 0,00        | 0,39        |
| CH Robinson Worldwide           | XNGS      | 393        | 396 533            | USD    | 344 799            | -51 734           | 0,00        | 0,01        |
| Cintas                          | XNGS      | 1 125      | 6 270 456          | USD    | 6 885 488          | 615 033           | 0,00        | 0,29        |
| Cooper                          | XNGS      | 7 573      | 3 743 287          | USD    | 3 768 547          | 25 260            | 0,00        | 0,16        |
| CSX                             | XNGS      | 2 829      | 909 520            | USD    | 996 086            | 86 566            | 0,00        | 0,04        |
| Cummins                         | XNYS      | 2 576      | 4 719 738          | USD    | 6 267 411          | 1 547 673         | 0,00        | 0,26        |

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                                   | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK   | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt i %    |
|----------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|-------------------|-------------|-------------|
| Daifuku                                | XTKS      | 5 100      | 985 784            | JPY    | 1 047 968          | 62 185            | 0,00        | 0,04        |
| Deere                                  | XNYS      | 345        | 1 424 838          | USD    | 1 401 031          | -23 807           | 0,00        | 0,06        |
| Dover                                  | XNYS      | 4 648      | 6 954 592          | USD    | 7 260 400          | 305 808           | 0,00        | 0,30        |
| Duerr                                  | XETR      | 851        | 282 886            | EUR    | 204 114            | -78 773           | 0,00        | 0,01        |
| Eiffage                                | XPAR      | 1 551      | 1 565 481          | EUR    | 1 688 137          | 122 655           | 0,00        | 0,07        |
| Emerson Electric                       | XNYS      | 14 805     | 13 054 563         | USD    | 14 634 066         | 1 579 503         | 0,00        | 0,61        |
| Expeditors International of Washington | XNYS      | 953        | 1 086 027          | USD    | 1 231 090          | 145 064           | 0,00        | 0,05        |
| FANUC                                  | XTKS      | 20 100     | 7 353 916          | JPY    | 6 004 577          | -1 349 338        | 0,00        | 0,25        |
| Ferguson                               | XLON      | 3 928      | 3 252 251          | GBP    | 7 671 295          | 4 419 045         | 0,00        | 0,32        |
| Fortive                                | XNYS      | 3 389      | 2 494 610          | USD    | 2 534 173          | 39 563            | 0,00        | 0,10        |
| Fortune Brands Innovations             | XNYS      | 2 594      | 1 711 648          | USD    | 2 005 823          | 294 175           | 0,00        | 0,08        |
| Hitachi                                | XTKS      | 6 200      | 2 249 833          | JPY    | 4 542 187          | 2 292 354         | 0,00        | 0,19        |
| Hubbell                                | XNYS      | 630        | 2 006 958          | USD    | 2 104 524          | 97 566            | 0,00        | 0,09        |
| Ingersoll Rand                         | XNYS      | 1 490      | 971 104            | USD    | 1 170 308          | 199 204           | 0,00        | 0,05        |
| John Bean Technologies                 | XNYS      | 890        | 1 029 617          | USD    | 898 886            | -130 731          | 0,00        | 0,04        |
| Kardex Holding                         | XSWX      | 111        | 259 031            | CHF    | 291 983            | 32 952            | 0,00        | 0,01        |
| KION Group                             | XETR      | 2 708      | 1 099 360          | EUR    | 1 174 782          | 75 423            | 0,00        | 0,05        |
| Komatsu                                | XTKS      | 4 500      | 1 134 761          | JPY    | 1 195 517          | 60 756            | 0,00        | 0,05        |
| Krones                                 | XETR      | 277        | 344 897            | EUR    | 347 421            | 2 524             | 0,00        | 0,01        |
| Masco                                  | XNYS      | 3 036      | 1 761 624          | USD    | 2 066 175          | 303 551           | 0,00        | 0,09        |
| Mitsubishi Electric                    | XTKS      | 23 600     | 3 217 959          | JPY    | 3 398 421          | 180 462           | 0,00        | 0,14        |
| Norfolk Southern                       | XNYS      | 2 433      | 4 528 820          | USD    | 5 840 670          | 1 311 850         | 0,00        | 0,24        |
| Onix Worldwide                         | XNYS      | 2 192      | 1 947 680          | USD    | 1 991 718          | 44 038            | 0,00        | 0,08        |
| Owens Corning                          | XNYS      | 1 007      | 1 283 734          | USD    | 1 515 917          | 232 183           | 0,00        | 0,06        |
| Parker-Hannifin                        | XNYS      | 615        | 2 251 866          | USD    | 2 877 420          | 625 554           | 0,00        | 0,12        |
| Paychex                                | XNGS      | 4 314      | 5 499 150          | USD    | 5 218 410          | -280 740          | 0,00        | 0,22        |
| Republic Services                      | XNYS      | 3 863      | 6 243 928          | USD    | 6 469 662          | 225 734           | 0,00        | 0,27        |
| Robert Half                            | XNYS      | 313        | 259 514            | USD    | 279 474            | 19 960            | 0,00        | 0,01        |
| Rockwell Automation                    | XNYS      | 4 260      | 13 049 714         | USD    | 13 432 384         | 382 670           | 0,00        | 0,56        |
| Rollins                                | XNYS      | 6 222      | 2 539 003          | USD    | 2 759 453          | 220 451           | 0,00        | 0,11        |
| Schneider Electric                     | XPAR      | 8 552      | 12 945 069         | EUR    | 17 440 075         | 4 495 006         | 0,00        | 0,72        |
| SG Holdings                            | XTKS      | 4 100      | 830 142            | JPY    | 597 787            | -232 354          | 0,00        | 0,02        |
| Siemens                                | XETR      | 7 048      | 11 895 353         | EUR    | 13 435 225         | 1 539 873         | 0,00        | 0,56        |
| Snap-on                                | XNYS      | 698        | 2 045 290          | USD    | 2 047 494          | 2 204             | 0,00        | 0,08        |
| SS&C Technologies Holdings             | XNGS      | 2 106      | 1 225 040          | USD    | 1 307 015          | 81 975            | 0,00        | 0,05        |
| Tiane Technologies                     | XNYS      | 1 462      | 1 462 511          | USD    | 1 642 235          | 179 723           | 0,00        | 0,07        |
| United Parcel Service                  | XNYS      | 1 654      | 2 967 149          | USD    | 2 641 075          | -326 073          | 0,00        | 0,11        |
| United Rentals                         | XNYS      | 2 243      | 4 280 183          | USD    | 13 062 069         | 8 781 886         | 0,00        | 0,54        |
| Verisk Analytics                       | XNGS      | 1 806      | 4 629 121          | USD    | 4 380 978          | -248 143          | 0,00        | 0,18        |
| Vestis                                 | XNYS      | 1 704      | 324 711            | USD    | 365 834            | 41 124            | 0,00        | 0,02        |
| Vinci                                  | XPAR      | 3 664      | 3 811 884          | EUR    | 4 673 589          | 861 704           | 0,00        | 0,19        |
| Waste Connections                      | XNYS      | 1 159      | 1 685 201          | USD    | 1 756 976          | 71 775            | 0,00        | 0,07        |
| Waste Management                       | XNYS      | 5 155      | 6 166 802          | USD    | 9 376 357          | 3 209 555         | 0,00        | 0,39        |
| Yaskawa Electric                       | XTKS      | 6 600      | 2 985 009          | JPY    | 2 800 345          | -184 664          | 0,00        | 0,12        |
| <b>Sum</b>                             |           |            | <b>198 681 317</b> |        | <b>233 900 812</b> | <b>35 219 495</b> |             | <b>9,69</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>           |           |            |                    |        |                    |                   |             |             |
| Accenture                              | XNYS      | 3 320      | 6 744 640          | USD    | 11 831 606         | 5 086 966         | 0,00        | 0,49        |
| Adobe                                  | XNGS      | 1 034      | 3 607 749          | USD    | 6 264 893          | 2 657 144         | 0,00        | 0,26        |
| Apple                                  | XNGS      | 48 649     | 52 067 113         | USD    | 95 122 267         | 43 055 154        | 0,00        | 3,94        |
| Applied Materials                      | XNYS      | 4 827      | 5 787 602          | USD    | 7 944 925          | 2 157 323         | 0,00        | 0,33        |
| ASML Holding                           | XAMS      | 416        | 1 579 626          | EUR    | 3 181 421          | 1 601 796         | 0,00        | 0,13        |
| Atlassian                              | XNGS      | 78         | 144 797            | USD    | 188 420            | 43 622            | 0,00        | 0,01        |
| Autodesk                               | XNGS      | 483        | 915 792            | USD    | 1 194 319          | 278 527           | 0,00        | 0,05        |
| Broadcom                               | XNYS      | 521        | 2 774 921          | USD    | 5 906 212          | 3 131 292         | 0,00        | 0,24        |
| Cadence Design Systems                 | XNYS      | 1 197      | 1 823 889          | USD    | 3 311 031          | 1 487 142         | 0,00        | 0,14        |
| Cisco Systems                          | XNYS      | 28 775     | 14 550 180         | USD    | 14 763 473         | 213 293           | 0,00        | 0,61        |
| CrowdStrike Holdings                   | XNGS      | 586        | 1 083 026          | USD    | 1 519 471          | 436 445           | 0,00        | 0,06        |
| Datadog                                | XNYS      | 155        | 132 760            | USD    | 191 068            | 58 309            | 0,00        | 0,01        |
| Dell Technologies                      | XNYS      | 1 923      | 1 306 314          | USD    | 1 494 000          | 187 686           | 0,00        | 0,06        |
| DocuSign                               | XNYS      | 128        | 128 979            | USD    | 77 281             | -51 698           | 0,00        | 0,00        |
| Dynatrace                              | XNYS      | 909        | 455 902            | USD    | 504 872            | 48 971            | 0,00        | 0,02        |
| FS                                     | XNGS      | 185        | 311 388            | USD    | 336 268            | 24 880            | 0,00        | 0,01        |
| Fair Isaac                             | XNYS      | 110        | 538 584            | USD    | 1 300 347          | 761 763           | 0,00        | 0,05        |
| Fortinet                               | XNGS      | 2 610      | 1 409 962          | USD    | 1 551 418          | 141 456           | 0,00        | 0,06        |
| Hewlett Packard Enterprise             | XNYS      | 8 659      | 1 529 344          | USD    | 1 493 191          | -36 153           | 0,00        | 0,06        |
| HP                                     | XNYS      | 7 090      | 1 940 640          | USD    | 2 166 598          | 225 958           | 0,00        | 0,09        |
| Infineon Technologies                  | XETR      | 13 206     | 2 508 212          | EUR    | 5 600 124          | 3 091 912         | 0,00        | 0,23        |
| Intel                                  | XNGS      | 5 930      | 2 802 905          | USD    | 3 026 221          | 223 316           | 0,00        | 0,13        |
| Intuit                                 | XNYS      | 559        | 2 059 628          | USD    | 3 548 318          | 1 488 690         | 0,00        | 0,15        |
| Juniper Networks                       | XNYS      | 3 873      | 1 221 165          | USD    | 1 159 538          | -61 628           | 0,00        | 0,05        |
| Keysight Technologies                  | XNYS      | 1 138      | 1 655 692          | USD    | 1 838 633          | 182 941           | 0,00        | 0,08        |
| Kyndryl Holdings                       | XNYS      | 3 450      | 501 133            | USD    | 728 072            | 226 939           | 0,00        | 0,03        |
| Lam Research                           | XNGS      | 1 604      | 4 592 735          | USD    | 12 759 104         | 8 166 369         | 0,00        | 0,53        |
| Manhattan Associates                   | XNYS      | 558        | 1 318 152          | USD    | 1 220 193          | -97 959           | 0,00        | 0,05        |
| Microsoft                              | XNGS      | 20 871     | 38 598 958         | USD    | 79 705 294         | 41 106 336        | 0,00        | 3,30        |
| MongoDB                                | XNMS      | 125        | 561 177            | USD    | 519 020            | -42 157           | 0,00        | 0,02        |
| Motorola Solutions                     | XNYS      | 148        | 536 075            | USD    | 470 588            | -65 487           | 0,00        | 0,02        |
| Murata Manufacturing                   | XTKS      | 15 800     | 3 293 971          | JPY    | 3 406 561          | 112 590           | 0,00        | 0,14        |
| NetApp                                 | XNGS      | 2 705      | 2 177 475          | USD    | 2 421 858          | 244 384           | 0,00        | 0,10        |
| NVIDIA                                 | XNGS      | 3 694      | 7 835 899          | USD    | 18 578 255         | 10 742 357        | 0,00        | 0,77        |
| NXP Semiconductors                     | XNYS      | 1 416      | 2 855 351          | USD    | 3 302 907          | 447 556           | 0,00        | 0,14        |
| Omron                                  | XTKS      | 3 400      | 2 228 076          | JPY    | 1 612 334          | -615 741          | 0,00        | 0,07        |
| Palantir Technologies                  | XNYS      | 6 958      | 882 715            | USD    | 1 213 290          | 330 575           | 0,00        | 0,05        |
| Palo Alto Networks                     | XNYS      | 1 030      | 2 143 142          | USD    | 3 084 554          | 941 412           | 0,00        | 0,13        |
| Qorvo                                  | XNYS      | 2 011      | 2 222 926          | USD    | 2 299 847          | 76 920            | 0,00        | 0,10        |
| QUALCOMM                               | XNYS      | 1 111      | 1 513 578          | USD    | 1 631 858          | 118 280           | 0,00        | 0,07        |
| Salesforce                             | XNYS      | 1 793      | 4 073 804          | USD    | 4 791 561          | 717 757           | 0,00        | 0,20        |
| ServiceNow                             | XNYS      | 696        | 3 019 259          | USD    | 4 993 731          | 1 974 472         | 0,00        | 0,21        |

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 989851020

## Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|--------------------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|--------------|
| Shopify                                          | XTSE      | 1 700      | 1 609 829            | CAD    | 1 350 694            | -259 135           | 0,00        | 0,06         |
| Skyworks Solutions                               | XNGS      | 3          | 4 065                | USD    | 3 425                | -640               | 0,00        | 0,00         |
| Snowflake                                        | XNYS      | 64         | 95 140               | USD    | 129 343              | 34 203             | 0,00        | 0,01         |
| Splunk                                           | XNGS      | 664        | 1 101 804            | USD    | 1 027 355            | -74 449            | 0,00        | 0,04         |
| Synopsis                                         | XNGS      | 476        | 1 361 019            | USD    | 2 489 133            | 1 128 114          | 0,00        | 0,10         |
| TE Connectivity                                  | XNYS      | 1 075      | 1 561 220            | USD    | 1 533 892            | -27 329            | 0,00        | 0,06         |
| Teradyne                                         | XNGS      | 4 794      | 5 215 987            | USD    | 5 283 451            | 67 464             | 0,00        | 0,22         |
| Tokyo Electron                                   | XTKS      | 2 800      | 2 124 870            | JPY    | 5 093 986            | 2 969 116          | 0,00        | 0,21         |
| UIPath                                           | XNYS      | 300        | 48 896               | USD    | 75 680               | 26 784             | 0,00        | 0,00         |
| Verisign                                         | XNGS      | 302        | 628 474              | USD    | 631 684              | 3 210              | 0,00        | 0,03         |
| Workday                                          | XNGS      | 393        | 901 501              | USD    | 1 101 808            | 200 307            | 0,00        | 0,05         |
| Zscaler                                          | XNYS      | 220        | 517 652              | USD    | 495 021              | -22 630            | 0,00        | 0,02         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>202 605 690</b>   |        | <b>337 470 413</b>   | <b>134 864 723</b> |             | <b>13,98</b> |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>                   |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Alphabet                                         | XNGS      | 19 753     | 18 472 164           | USD    | 28 271 339           | 9 799 175          | 0,00        | 1,17         |
| Alphabet                                         | XNGS      | 5 951      | 8 710 607            | USD    | 8 442 385            | -268 222           | 0,00        | 0,35         |
| Comcast                                          | XNGS      | 16 301     | 6 926 852            | USD    | 7 259 283            | 332 431            | 0,00        | 0,30         |
| Electronic Arts                                  | XNGS      | 2 109      | 1 937 719            | USD    | 2 930 247            | 992 528            | 0,00        | 0,12         |
| KDDI                                             | XTKS      | 3 700      | 965 317              | JPY    | 1 195 676            | 230 359            | 0,00        | 0,05         |
| Live Nation Entertainment                        | XNYS      | 1 015      | 950 506              | USD    | 964 832              | 14 327             | 0,00        | 0,04         |
| Match Group                                      | XNGS      | 1 065      | 42 6034              | USD    | 394 777              | -31 256            | 0,00        | 0,02         |
| Meta Platforms                                   | XNGS      | 4 582      | 12 292 875           | USD    | 16 470 968           | 4 178 093          | 0,00        | 0,68         |
| Netflix                                          | XNGS      | 545        | 2 540 683            | USD    | 2 694 811            | 154 128            | 0,00        | 0,11         |
| Nippon Telegraph & Telephone                     | XTKS      | 226 000    | 2 007 337            | JPY    | 2 805 085            | 797 748            | 0,00        | 0,12         |
| Pinterest                                        | XNYS      | 2 173      | 690 503              | USD    | 817 411              | 126 908            | 0,00        | 0,03         |
| Publicis Groupe                                  | XPAR      | 1 508      | 1 260 879            | EUR    | 1 421 069            | 160 190            | 0,00        | 0,06         |
| Telstra Group                                    | XASX      | 23 718     | 522 754              | AUD    | 650 864              | 128 110            | 0,00        | 0,03         |
| Trade Desk                                       | XNMS      | 1 321      | 1 084 271            | USD    | 965 392              | -118 879           | 0,00        | 0,04         |
| Universal Music Group                            | XAMS      | 2 997      | 568 391              | EUR    | 867 779              | 309 388            | 0,00        | 0,04         |
| Verizon Communications                           | XNYS      | 6 324      | 3 230 897            | USD    | 2 421 269            | -809 628           | 0,00        | 0,10         |
| Vodafone Group                                   | XLON      | 118 065    | 1 465 569            | GBP    | 1 047 958            | -417 611           | 0,00        | 0,04         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>64 043 358</b>    |        | <b>79 621 147</b>    | <b>15 577 789</b>  |             | <b>3,30</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>                            |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Ajinomoto                                        | XTKS      | 6 300      | 1 347 641            | JPY    | 2 468 834            | 1 121 192          | 0,00        | 0,10         |
| Disgeo                                           | XLON      | 9 028      | 3 469 214            | GBP    | 3 338 118            | -131 096           | 0,00        | 0,14         |
| Koninklijke Ahold Delhaize                       | XAMS      | 18 445     | 4 527 149            | EUR    | 5 383 157            | 856 008            | 0,00        | 0,22         |
| Loblaw Cos                                       | XTSE      | 5 200      | 4 908 156            | CAD    | 5 137 586            | 229 430            | 0,00        | 0,21         |
| NH Foods                                         | XTKS      | 1 600      | 606 742              | JPY    | 550 935              | -55 808            | 0,00        | 0,02         |
| PepsiCo                                          | XNGS      | 4 343      | 5 876 075            | USD    | 7 490 998            | 1 614 923          | 0,00        | 0,31         |
| Pernod Ricard                                    | XPAR      | 1 918      | 3 154 781            | EUR    | 3 437 352            | 282 571            | 0,00        | 0,14         |
| Procter & Gamble                                 | XNYS      | 4 059      | 4 851 825            | USD    | 6 040 670            | 1 188 845          | 0,00        | 0,25         |
| Walmart                                          | XNYS      | 2 557      | 3 346 412            | USD    | 4 093 875            | 747 463            | 0,00        | 0,17         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>32 087 996</b>    |        | <b>37 941 524</b>    | <b>5 853 528</b>   |             | <b>1,57</b>  |
| <b>Materialer</b>                                |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Air Liquide                                      | XPAR      | 3 054      | 4 214 063            | EUR    | 6 034 097            | 1 820 034          | 0,00        | 0,25         |
| Antofagasta                                      | XLON      | 15 041     | 2 315 448            | GBP    | 3 270 459            | 955 011            | 0,00        | 0,14         |
| Boliden                                          | XSTO      | 13 680     | 5 063 044            | SEK    | 4 333 527            | -729 517           | 0,01        | 0,18         |
| Dow                                              | XNYS      | 3 450      | 1 809 585            | USD    | 1 921 438            | 111 854            | 0,00        | 0,08         |
| Ecolab                                           | XNYS      | 502        | 976 676              | USD    | 1 011 220            | 34 544             | 0,00        | 0,04         |
| First Quantum Minerals                           | XTSE      | 18 900     | 4 337 170            | CAD    | 1 579 386            | -2 757 784         | 0,00        | 0,07         |
| International Flavors & Fragrances               | XNYS      | 1 128      | 899 279              | USD    | 927 562              | 28 283             | 0,00        | 0,04         |
| International Paper                              | XNYS      | 2 719      | 1 053 952            | USD    | 998 223              | -55 730            | 0,00        | 0,04         |
| Linde                                            | XNGS      | 1 607      | 5 104 763            | USD    | 6 702 873            | 1 598 110          | 0,00        | 0,28         |
| Nitto Denko                                      | XTKS      | 2 100      | 1 321 645            | JPY    | 1 595 968            | 274 322            | 0,00        | 0,07         |
| Nucor                                            | XNYS      | 187        | 321 209              | USD    | 330 522              | 9 313              | 0,00        | 0,01         |
| Rio Tinto                                        | XASX      | 6 927      | 4 096 427            | AUD    | 6 511 995            | 2 415 568          | 0,00        | 0,27         |
| Rio Tinto                                        | XLON      | 26 250     | 16 373 883           | GBP    | 19 853 761           | 3 479 877          | 0,00        | 0,82         |
| Sika                                             | XSWX      | 812        | 2 038 746            | CHF    | 2 681 694            | 642 947            | 0,00        | 0,11         |
| Steel Dynamics                                   | XNGS      | 4 583      | 2 697 959            | USD    | 5 496 796            | 2 798 837          | 0,00        | 0,23         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>52 623 850</b>    |        | <b>63 249 520</b>    | <b>10 625 671</b>  |             | <b>2,62</b>  |
| <b>Sum aksjeporteføljen</b>                      |           |            | <b>914 220 506</b>   |        | <b>1 208 094 220</b> | <b>293 873 715</b> |             | <b>50,04</b> |
| <b>Rentefond</b>                                 |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK         |           | 13 040     | 10 144 953           | NOK    | 9 709 963            | -434 990           | 0,18        | 0,40         |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       |           | 383 238    | 37 575 965           | NOK    | 37 348 365           | -227 599           | 0,25        | 1,55         |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               |           | 29 033     | 25 691 878           | NOK    | 25 111 586           | -580 292           | 1,95        | 1,04         |
| Nordea FRN Pensjon                               |           | 72 581     | 73 385 528           | NOK    | 77 381 133           | 3 995 605          | 1,88        | 3,21         |
| Nordea Global High Yield                         |           | 11 647     | 9 606 716            | NOK    | 9 733 256            | 126 540            | 0,44        | 0,40         |
| Nordea Kort Obligasjon 20                        |           | 18 184     | 18 211 944           | NOK    | 19 061 484           | 849 540            | 2,90        | 0,79         |
| Nordea Kort Obligasjon III                       |           | 651        | 655 698              | NOK    | 689 472              | 33 774             | 0,01        | 0,03         |
| Nordea Statsobligasjon II                        |           | 32 575     | 31 393 131           | NOK    | 32 019 331           | 626 200            | 4,17        | 1,33         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>206 665 813</b>   |        | <b>211 054 591</b>   | <b>4 388 778</b>   |             | <b>8,74</b>  |
| <b>Aksjefond</b>                                 |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK |           | 107 654    | 141 232 153          | NOK    | 203 981 651          | 62 749 497         | 1,75        | 8,45         |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         |           | 381 498    | 80 406 052           | NOK    | 105 742 247          | 25 336 195         | 0,30        | 4,38         |
| Nordea Kapital                                   |           | 10 982     | 127 323 413          | NOK    | 198 862 999          | 71 539 585         | 12,22       | 8,24         |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             |           | 794 258    | 96 389 043           | NOK    | 114 507 527          | 18 118 484         | 1,76        | 4,74         |
| Nordea Stabile Aksjer Global Ethisk              |           | 60 697     | 239 540 129          | NOK    | 333 509 148          | 93 969 019         | 1,97        | 13,82        |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>684 890 791</b>   |        | <b>956 603 572</b>   | <b>271 712 781</b> |             | <b>39,63</b> |
| <b>Futures</b>                                   |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| S&P500 EMINI FUT 3/2024                          | XOAM      | 450        |                      | USD    | 0                    |                    |             | 0,00         |
| <b>Sum Futures</b>                               |           |            |                      |        | <b>0</b>             |                    |             | <b>0,00</b>  |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>                  |           |            | <b>1 820 944 407</b> |        | <b>2 390 923 469</b> | <b>569 979 061</b> |             | <b>99,04</b> |

Årsrapport 2023 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Bankinnskudd     |           |            |              |        | 22 202 192       |                |             | 0,92     |
| Opptjente renter |           |            |              |        | 112 136          |                |             | 0,00     |
| Fordringer/gjeld |           |            |              |        | 840 761          |                |             | 0,03     |
| Fondets verdi    |           |            |              |        | 2 414 078 558    |                |             | 100,00   |

Årsrapport 2023 • 9



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Plan Offensiv

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

#### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom futures

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Kjøpte aksjefutures  | 22 028 |
| Solgte aksjefutures  | 0      |
| Kjøpte valutafutures | 0      |
| Solgte valutafutures | 0      |
| Kjøpte rentefutures  | 0      |
| Solgte rentefutures  | 0      |

##### Motparter i derivattransaksjoner

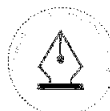
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 10



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Offensiv

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

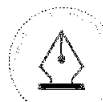
Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 11



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Plan Rente

Årskommentar for 2023

Nordea Plan Rente steg i verdi med 5,8 prosent i 2023, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 5,7 prosent i samme periode.

2023 ble et år med god avkastning for fondets obligasjonsinvesteringer. I løpet av året holdt makroøkonomisk vekst seg bedre enn mange fryktet ved inngangen av året. Norges Bank og andre sentralbanker hevet sine styringsrenter i løpet av året. Inflasjonen kom ned, og det forventes at de fleste sentralbanker vil kutte sine styringsrenter i løpet av 2024. God inn-  
tjeningsutvikling i de børsnoterte selskapene førte til sterke aksjemarker-  
der og oppgang for high yield-obligasjoner. Positive aksjemarkeder bidro  
til reduserte kredittpåslag og kursoppgang for obligasjoner. Blant fon-  
dets investeringer ga europeiske kredittobligasjoner og globale high  
yield-obligasjoner særlig høy avkastning. Fondets investeringer i penge-  
markedet ga som forventet god løpende avkastning. Vi forventer at en  
videre nedgang i inflasjon og kredittpåslag vil gi god avkastning for obli-  
gasjoner også i 2024.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-  
forordningen (om bærekraftsrelatert informasjon i finanssektoren). Mer  
informasjon om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i fondets investe-  
ringsbeslutninger finner du i fondets prospekt.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar  
ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske  
aktiviteter.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2011-01-21

ISIN NO0010593486

Fondstype Obligasjonsfond

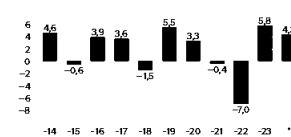
SFDR klassifisering Artikkel 6

Nordea Plan Rente kan passe for deg som ønsker  
en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fon-  
det har utgangspunkt i Nordeas omfattende inves-  
teringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og  
analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investe-  
ringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet in-  
vesterer i rentemarkedet i Norge og utlandet.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

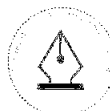
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning.  
Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen,  
forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvalt-  
ning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



**Nordea Plan Rente**      Korte renter    **Lange renter**    Kombinasjon    Aksjer

| <b>Fondets utvikling</b>      | <b>2023-12-31</b> | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> | <b>2020-12-31</b> | <b>2019-12-31</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Netto andelsverdi             | 1 001,44          | 946,55            | 1 017,38          | 1 064,37          | 1 041,39          |
| Utbytte per andel             | -                 | -                 | 42,40             | 11,51             | 13,57             |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 361               | 400               | 542               | 722               | 850               |
| Antall andeler                | 360 911           | 422 484           | 511 804           | 670 926           | 805 407           |
| Avkastning %                  | 5,80              | -6,96             | -0,43             | 3,31              | 5,53              |
| Avkastning referanseindeks %  | 5,70              | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>Risiko</b>                 |                   |                   |                   |                   |                   |
| Sharpe                        | -0,76             | -0,54             | 0,50              | 0,35              | 0,96              |
| Rentefølsomhet *              | 3,05              | 2,93              | 3,50              | 3,66              | 1,59              |
| Valutarisiko                  | nei               |                   |                   |                   |                   |
| Kredittisiko                  | ja                |                   |                   |                   |                   |

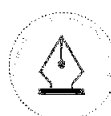
| Kostnader                                                                                                                                                                                                                                                                                             |        | Fondets største investeringer            | prosent |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------|---------|
| Kjøpskostnader                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0,00 % | Nordea 1 – US Corporate Bond             | 18,7    |
| Innløsningskostnader                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 0,00 % | Fund HBIN-NOK                            |         |
| Forvaltningshonorar p.a.                                                                                                                                                                                                                                                                              | 0,60 % | Nordea Statsobligasjon II                | 15,6    |
| Løpende kostnader                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 0,65 % | Nordea Europeisk Kredittobligasjon       | 12,5    |
| Referanseindeks                                                                                                                                                                                                                                                                                       |        | Nordea 1 – Emerging Market Bond HBIN-NOK | 6,4     |
| 2022-12-31 Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 18 % JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 6 % ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 9 % ICE BofA Global High Yield Contrained (Hedged NOK) 9 % NBSP Norwegian Government Duration 3 NOGGV038 18 % NBSP Liquidity Standard NOK NOLQST02 40 % |        | Nordea Global Vest Yield                 | 6,1     |
| * Rentefelsohmet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.                                                                                                                                                                                                   |        | Sparebanken Vest                         | 3,1     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |        | Swedbank AB                              | 2,5     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |        | Norwegian Property ASA                   | 2,5     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |        | BN Bank ASA                              | 2,5     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |        | Ferdie AS                                | 2,0     |

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Plan Rente

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                   |                    |
|----------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Renteinntekter                               | 7 288 138         | 4 282 036          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                  | -3 600 886        | -4 227 273         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | 18 836 878        | -32 935 833        |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>22 524 130</b> | <b>-32 881 071</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -1 598 520        | -1 822 718        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -9 075            | -8 559            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-1 607 595</b> | <b>-1 831 277</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|                                   |                   |                    |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Resultat før skattekostnad</b> | <b>20 916 536</b> | <b>-34 712 348</b> |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|

#### Årsresultat

|                    |                   |                    |
|--------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Årsresultat</b> | <b>20 916 536</b> | <b>-34 712 348</b> |
|--------------------|-------------------|--------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |                   |                    |
|------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Netto utdelt til andelseiere i året            | 0                 | 601                |
| Overført til/fra oppgjort egenkapital (Note 6) | 20 916 536        | -34 712 949        |
| <b>Sum disponert</b>                           | <b>20 916 536</b> | <b>-34 712 348</b> |

### BALANSE (KR)

2023

2022

#### Eiendeler

|                                              |                    |                    |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>353 968 957</b> | <b>390 450 522</b> |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|

#### Fordringer

|                                    |                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Oppgjorte, ikke-mottatte inntekter | 1 165 324          | 706 260            |
| Andre fordringer                   | 114 439            | 7 191 994          |
| Bankinnskudd                       | 6 398 429          | 10 035 424         |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>361 647 150</b> | <b>408 384 199</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                   |                    |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 360 911 434       | 422 484 351        |
| Overkurs/underkurs                   | 1 779 805         | -407 327           |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>-1 258 614</b> | <b>-22 175 149</b> |

##### Sum egenkapital (Note 6)

|                                 |                    |                    |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>361 432 625</b> | <b>399 901 875</b> |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|

#### Gjeld

|                  |                |                  |
|------------------|----------------|------------------|
| Annen gjeld      | 214 525        | 8 482 324        |
| <b>Sum gjeld</b> | <b>214 525</b> | <b>8 482 324</b> |

#### Sum egenkapital og gjeld

|                                 |                    |                    |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>361 647 150</b> | <b>408 384 199</b> |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Plan Rente

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i rentebærende papirer. Rentebærende papirer verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter varlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentebærende fond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

Posten «Opptjente renter» i porteføljoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpet for opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 1 138 306.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets renteportefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,28.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023       | 2022       | 2021       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 360 911,43 | 422 484,35 | 533 133,19 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 001,44   | 946,55     | 1 059,78   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi for reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 399 901 875  |
| Endring ved tegning                   | 47 047 451   |
| Endring ved innløsning                | -106 433 237 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 0            |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 20 916 536   |
| Egenkapital 2023-12-31                | 361 432 625  |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,60% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

#### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

#### Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

|                                        | 2023        | 2022        |
|----------------------------------------|-------------|-------------|
| Resultat før skattekostnad             | 20 916 536  | -34 712 348 |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -20 194 138 | 32 552 740  |
| Fremførbart underskudd                 | -2 159 610  | 0           |
| Grunnlag skattemessig utdeling         | -1 437 212  | -2 159 609  |

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i hhv. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Plan Rente

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### Verdipapirportefølje

| Navn                                      | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK                 | Valuta | Markedsverdi NOK             | Urealisert NOK           | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %               |
|-------------------------------------------|-----------|------------|------------------------------|--------|------------------------------|--------------------------|-----------|---------------|-----------------|------------------------|
| <strong>Rentepapirer</strong>             |           |            |                              |        |                              |                          |           |               |                 |                        |
| <strong>Forretningsbanker</strong>        |           |            |                              |        |                              |                          |           |               |                 |                        |
| BN Bank ASA 19/25 2,60%                   | XOAM      | 9 000 000  | 8 685 000                    | NOK    | 8 799 658                    | 114 658                  | 4,67      | 20 %          | 2025-02-13      | 2,43                   |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                 | XOAM      | 2 000 000  | 2 022 700                    | NOK    | 1 998 716                    | -23 984                  | 5,58      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,55                   |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN                 | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000                    | NOK    | 4 997 034                    | -2 966                   | 5,24      | 20 %          | 2024-01-29      | 1,38                   |
| Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB  | XOAM      | 2 000 000  | 1 930 900                    | NOK    | 1 958 004                    | 27 104                   | 5,84      | 100 %         | 2024-03-25      | 0,54                   |
| Swedbank AB FRN 02-06-2026                | XDUB      | 5 000 000  | 5 000 000                    | NOK    | 5 040 021                    | 40 021                   | 6,04      | 20 %          | 2024-03-04      | 1,39                   |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024                | XDUB      | 4 000 000  | 4 045 440                    | NOK    | 4 005 920                    | -39 520                  | 5,62      | 20 %          | 2024-02-26      | 1,11                   |
| Voss Veksel ASA 22/26 FRN                 | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000                    | NOK    | 5 053 140                    | 53 140                   | 5,94      | 20 %          | 2024-03-18      | 1,40                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>31 684 040</strong>  |        | <strong>31 852 491</strong>  | <strong>168 451</strong> |           |               |                 | <strong>8,81</strong>  |
| <strong>Industrielskap</strong>           |           |            |                              |        |                              |                          |           |               |                 |                        |
| Barne NOR Eiendom AS 22/25 FRN            | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000                    | NOK    | 5 018 345                    | 18 345                   | 5,76      | 80 %          | 2024-03-18      | 1,39                   |
| DFDS A/S 23/26 FRN                        | XOSL      | 2 000 000  | 2 000 000                    | NOK    | 2 013 689                    | 13 689                   | 6,95      | 100 %         | 2024-03-18      | 0,56                   |
| Norwegian Property ASA 17/24 FRN          | XOSL      | 5 000 000  | 5 066 500                    | NOK    | 5 007 384                    | -59 116                  | 6,15      | 100 %         | 2024-02-29      | 1,39                   |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN          | XOSL      | 4 000 000  | 4 043 560                    | NOK    | 3 984 652                    | -58 908                  | 5,74      | 100 %         | 2024-01-05      | 1,10                   |
| Posten Bring AS 23/26 FRN                 | XOSL      | 5 000 000  | 5 000 000                    | NOK    | 5 014 901                    | 14 901                   | 5,54      | 80 %          | 2024-02-16      | 1,39                   |
| Tonra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR         | XOSL      | 2 000 000  | 2 000 000                    | NOK    | 2 025 248                    | 25 248                   | 6,06      | 80 %          | 2024-02-05      | 0,56                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>23 110 060</strong>  |        | <strong>23 064 118</strong>  | <strong>-45 942</strong> |           |               |                 | <strong>6,38</strong>  |
| <strong>Kommunal garanti</strong>         |           |            |                              |        |                              |                          |           |               |                 |                        |
| Ferde AS 19/25 FRN                        | XOAM      | 7 000 000  | 6 957 160                    | NOK    | 7 001 686                    | 44 526                   | 5,10      | 20 %          | 2024-02-13      | 1,94                   |
| Stavanger komm 20/25 FRN                  | XOSL      | 3 000 000  | 2 988 840                    | NOK    | 3 006 926                    | 18 086                   | 5,24      | 20 %          | 2024-02-15      | 0,83                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>9 946 000</strong>   |        | <strong>10 008 611</strong>  | <strong>62 611</strong>  |           |               |                 | <strong>2,77</strong>  |
| <strong>Kredittforetak A/S</strong>       |           |            |                              |        |                              |                          |           |               |                 |                        |
| Brage Finans AS 23/27 FRN                 | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000                    | NOK    | 5 036 564                    | 36 564                   | 6,67      | 20 %          | 2024-03-01      | 1,39                   |
| Eiendomskreditt AS 21/24 FRN              | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000                    | NOK    | 4 990 878                    | -9 123                   | 5,25      | 20 %          | 2024-01-10      | 1,38                   |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD     | XOSL      | 2 002 200  | 2 002 200                    | NOK    | 2 001 897                    | -303                     | 4,87      | 10 %          | 2024-03-11      | 0,55                   |
| Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD  | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 700                    | NOK    | 5 005 576                    | 4 876                    | 5,11      | 10 %          | 2024-01-03      | 1,38                   |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025          | XLUX      | 5 000 000  | 5 000 000                    | NOK    | 4 983 729                    | -16 271                  | 5,58      | 20 %          | 2024-02-07      | 1,38                   |
| Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVD    | XOSL      | 5 000 000  | 4 865 600                    | NOK    | 4 915 298                    | -49 698                  | 3,43      | 10 %          | 2025-10-17      | 1,36                   |
| Totens Spb Boli AS 21/26 FRN STEP C COVD  | XOAM      | 7 000 000  | 6 942 950                    | NOK    | 6 971 502                    | 28 552                   | 4,98      | 10 %          | 2024-03-04      | 1,93                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>33 811 450</strong>  |        | <strong>33 905 442</strong>  | <strong>93 992</strong>  |           |               |                 | <strong>9,38</strong>  |
| <strong>Offentlig sektor Foretak</strong> |           |            |                              |        |                              |                          |           |               |                 |                        |
| Norske Tog AS 21/26 FRN                   | XLUX      | 2 000 000  | 1 982 040                    | NOK    | 1 986 944                    | 4 904                    | 5,20      | 80 %          | 2024-01-05      | 0,55                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>1 982 040</strong>   |        | <strong>1 986 944</strong>   | <strong>4 904</strong>   |           |               |                 | <strong>0,55</strong>  |
| <strong>Sparebanker</strong>              |           |            |                              |        |                              |                          |           |               |                 |                        |
| Jæren Spb 21/26 FRN                       | XOAM      | 4 000 000  | 3 947 560                    | NOK    | 3 992 136                    | 44 576                   | 5,29      | 20 %          | 2024-02-19      | 1,10                   |
| Romsdal Spb 21/26 FRN                     | XOAM      | 3 000 000  | 2 961 090                    | NOK    | 2 980 097                    | 19 007                   | 5,35      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,82                   |
| Spareskillingsbanken 23/26 FRN            | XOAM      | 5 000 000  | 5 000 000                    | NOK    | 5 040 739                    | 40 739                   | 5,69      | 20 %          | 2024-03-01      | 1,39                   |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN        | XOAM      | 2 000 000  | 1 986 020                    | NOK    | 2 000 785                    | 14 765                   | 5,31      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,55                   |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C                     | XOAM      | 3 000 000  | 3 000 000                    | NOK    | 2 989 912                    | -10 088                  | 5,21      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,83                   |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/25 1,86%             | XOSL      | 4 000 000  | 3 733 360                    | NOK    | 3 834 146                    | 100 786                  | 4,37      | 20 %          | 2025-09-29      | 1,06                   |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C          | XOAM      | 3 000 000  | 2 999 490                    | NOK    | 2 992 130                    | -7 360                   | 5,21      | 20 %          | 2024-01-23      | 0,83                   |
| Spb Ser 19/29 FRN C SUB                   | XOAM      | 1 000 000  | 977 590                      | NOK    | 997 924                      | 20 334                   | 5,96      | 100 %         | 2024-03-12      | 0,28                   |
| Spb Ser 21/27 FRN C                       | XOAM      | 3 000 000  | 2 937 600                    | NOK    | 2 973 096                    | 35 496                   | 5,49      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,82                   |
| Spb Vest 19/29 FRN C SUB                  | XOAM      | 3 000 000  | 3 064 650                    | NOK    | 3 002 342                    | -62 308                  | 6,18      | 100 %         | 2024-02-14      | 0,83                   |
| Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB             | XOAM      | 1 000 000  | 972 170                      | NOK    | 981 577                      | 9 407                    | 5,80      | 100 %         | 2024-01-22      | 0,27                   |
| Spb Vest 22/25 3,60%                      | XOAM      | 6 000 000  | 5 782 560                    | NOK    | 5 899 431                    | 116 871                  | 4,82      | 20 %          | 2025-06-03      | 1,63                   |
| Spb Vest 22/25 FRN                        | XOAM      | 1 000 000  | 996 330                      | NOK    | 1 003 156                    | 6 826                    | 5,62      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,28                   |
| <strong>Sum</strong>                      |           |            | <strong>38 358 420</strong>  |        | <strong>38 687 469</strong>  | <strong>329 049</strong> |           |               |                 | <strong>10,70</strong> |
| <strong>Sum Rentepapirer</strong>         |           |            | <strong>138 892 010</strong> |        | <strong>139 505 075</strong> | <strong>613 065</strong> |           |               |                 | <strong>38,60</strong> |
| <strong>Bankinnskudd</strong>             |           |            |                              |        |                              |                          |           |               |                 |                        |
| <strong>Opptjente renter</strong>         |           |            |                              |        |                              |                          |           |               |                 |                        |
| <strong>Fordringer/gjeld</strong>         |           |            |                              |        |                              |                          |           |               |                 |                        |
| <strong>Fondets verdi</strong>            |           |            |                              |        |                              |                          |           |               |                 |                        |
| <strong>Bankinnskudd</strong>             |           |            |                              |        |                              |                          |           |               |                 |                        |
| <strong>Opptjente renter</strong>         |           |            |                              |        |                              |                          |           |               |                 |                        |
| <strong>Fordringer/gjeld</strong>         |           |            |                              |        |                              |                          |           |               |                 |                        |
| <strong>Fondets verdi</strong>            |           |            |                              |        |                              |                          |           |               |                 |                        |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Korte renter    **Lange renter**    Kombinasion    Aksier

Jukka Perttula  
Styreleder

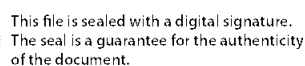
Lotta Bourgoïn

Miriam Grut Norrby

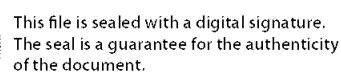
Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 6



Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Nordea Plan Vekstorientert

Årskommentar for 2023

Nordea Plan Vekstorientert steg i verdi med 16,7 prosent i 2023, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 17,3 prosent i samme periode.

Den makroøkonomiske utviklingen globalt ble i 2023 sterkere enn markedet forventet ved inngangen til året. Økonomisk vekst ble god, og inflasjonen kom noe ned. Det forventes at de fleste sentralbanker vil kutte sine styringsrenter i løpet av 2024. Kombinert med god inntjeningsutvikling i de børsnoterte selskapene førte dette til sterke aksjemarkeder i 2023. Utviklingen innen kunstig intelligens bidro til særlig god kursutvikling for teknologiselskaper. Høy oljepris og svak norsk krone ga kursoppgang for Oslo Børs. I løpet av 2023 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Ved inngangen til 2023 hadde fondsporteføljen en overvekt i aksjer, mens vi ved utgangen av året hadde en nøytralvekt. Våre globale aksjeinvesteringer hadde i 2023 en overvekt i amerikanske teknologiselskaper, og det bidro positivt til porteføljens avkastning. Fallende renter og reduserte kredittpåslag førte til god avkastning for våre obligasjonsinvesteringer, særlig mot slutten av året. Fondets investeringer i europeiske kredittobligasjoner og global high yield obligasjoner ga spesielt god avkastning.

### Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen (om bærekraftsrelatert informasjon i finanssektoren). Mer informasjon om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i fondets investeringsbeslutninger finner du i fondets prospekt.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2007-03-09

**ISIN** NO0010358914

**Fondstype** Kombinasjonsfond

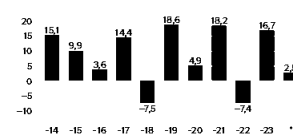
**SFDR klassifisering** Artikkel 6

Nordea Plan Vekstorientert kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer hovedsakelig i aksjemarkedet, men også i rentemarkedet.

### Risikonivå

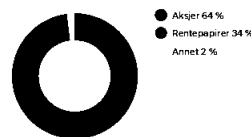


### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

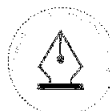
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Fondets utvikling             | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 2 730,90   | 2 339,61   | 2 527,66   | 2 137,73   | 2 037,46   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 1 132      | 950        | 1 048      | 856        | 903        |
| Antall andeler                | 414 472    | 406 108    | 414 442    | 400 242    | 443 163    |
| Avkastning %                  | 16,72      | -7,44      | 18,24      | 4,92       | 18,65      |
| Avkastning referanseindeks %  | 17,30      | -          | -          | -          | -          |
| Risiko                        |            |            |            |            |            |
| Volatilitet siste 3 år *      | 7,43       | 8,86       | 7,92       | 8,97       | 6,94       |
| Rentefølsomhet **             | 0,99       | 0,99       | 1,12       | 1,20       | 1,17       |

Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,40 % |
| Løpende kostnader        | 1,40 % |

Referanseindeks

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 9,8 %, MSCI World net return 45,5 %, Oslo Børs Mutual Fund Index 9,8 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 3 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 4,5 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 4,5 %, NBP Norwegian Government Duration 3 NOGOVD3 9 %, NBP Liquidity Standard NOK NDLQSTD 5 %

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

\*\* Rentefølsomheten viser hvor mye verdien i verdipapirfondets renteandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Fondets største

| investeringer                                    | prosent |
|--------------------------------------------------|---------|
| Nordea Kort Obligasjon III                       | 13,3    |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk               | 9,9     |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK | 6,6     |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       | 6,2     |
| Nordea Kapital                                   | 6,1     |
| Nordea Statsobligasjon II                        | 5,2     |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               | 4,0     |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             | 3,8     |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         | 3,1     |
| Apple Inc                                        | 2,8     |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                    |                    |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Renteinntekter                                   | 7 103 731          | 2 246 020          |
| Aksjeutbytte                                     | 6 754 705          | 6 842 850          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 74 457 494         | 28 275 953         |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | 82 838 349         | -107 647 232       |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 198 785            | 515 031            |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>171 353 064</b> | <b>-69 767 378</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                    |                   |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -10 201 257        | -9 183 574        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -123 724           | -76 096           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-10 324 981</b> | <b>-9 259 670</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | <b>161 028 083</b> | <b>-79 027 047</b> |
|--|--------------------|--------------------|

|                        |          |         |
|------------------------|----------|---------|
| Skattekostnad (Note 9) | -750 730 | 790 324 |
|------------------------|----------|---------|

|                    |                    |                    |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Årsresultat</b> | <b>160 277 354</b> | <b>-78 236 723</b> |
|--------------------|--------------------|--------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                               |             |             |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|
| Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6) | 160 277 354 | -78 236 723 |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|

|                      |                    |                    |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>160 277 354</b> | <b>-78 236 723</b> |
|----------------------|--------------------|--------------------|

### BALANSE (KR)

2023

2022

#### Eiendeler

|                                              |                      |                    |
|----------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>1 102 547 253</b> | <b>918 613 527</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|--------------------|

#### Fordringer

|                                  |                      |                    |
|----------------------------------|----------------------|--------------------|
| Opplyst, ikke mottatte inntekter | 6 967 882            | 1 950 220          |
| Andre fordringer                 | 1 074 341            | 7 666 334          |
| Bankinnskudd                     | 27 915 880           | 29 135 483         |
| <b>Sum eiendeler</b>             | <b>1 138 505 356</b> | <b>957 365 563</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                    |                    |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 414 471 957        | 406 108 022        |
| Overkurs/underkurs                   | -27 101 579        | -40 208 195        |
| <b>Opplyst egenkapital</b>           | <b>744 512 944</b> | <b>584 235 591</b> |

|                                 |                      |                    |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>1 131 883 321</b> | <b>950 135 418</b> |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|

#### Gjeld

|             |           |           |
|-------------|-----------|-----------|
| Annen gjeld | 6 622 035 | 7 230 146 |
|-------------|-----------|-----------|

|                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|
| <b>Sum gjeld</b> | <b>6 622 035</b> | <b>7 230 146</b> |
|------------------|------------------|------------------|

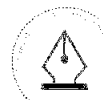
|                                 |                      |                    |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>1 138 505 356</b> | <b>957 365 563</b> |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA72





## Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksje- og rentefond. Disse underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang. Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt. Posten «Opptjente renter» i portefølleoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter i fond er kr. 6 668 638 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 22 468.

### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets aksjeportefølle hovedsakelig av endringer i aksjekurser og valutakurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko. Verdien av fondets renteportefølle påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

### Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,34.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 50 968.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023       | 2022       | 2021       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 414 471,96 | 406 108,02 | 414 442,34 |
| Innløsningskurs 31.12. | 2 730,90   | 2 339,61   | 2 527,66   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

### Note 6. Egenkapital

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 950 135 418   |
| Endring ved tegning                   | 114 874 693   |
| Endring ved innløsning                | -93 404 143   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 160 277 354   |
| Egenkapital 2023-12-31                | 1 131 883 321 |

### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,40% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

### Note 8. Andre portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre portefølleinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

### Note 9. Skattekostnad

|                                        | 2023              | 2022              |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad             | 161 028 083       | -79 027 047       |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -159 002 904      | 75 440 693        |
| Fremførbart underskudd                 | -3 586 354        | 0                 |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>-1 561 175</b> | <b>-3 586 354</b> |
| Beregnet betalbar skatt                | 0                 | 0                 |
| Fradrag for betalt kildeskatt          | 0                 | 0                 |
| <b>Beregnet lignet skatt</b>           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Kildeskatt på mottatt utbytte          | 786 272           | 841 077           |
| Refundert kildeskatt                   | -35 542           | -58 484           |
| Endring av utsatt skatt                | 0                 | -1 572 917        |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>750 730</b>    | <b>-790 324</b>   |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Kombinasjonsfond utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Verdipapirportefølje

| Navn                                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente   | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|--------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-------------|---------------|-----------------|----------|
| Rentepapirer                               |           |            |              |        |                  |                |             |               |                 |          |
| Kredittforetak A/S                         |           |            |              |        |                  |                |             |               |                 |          |
| Nordea Eiendoms-kredi AS 20/25 FRN C COVID | XOSL      | 8 000 000  | 8 000 467    | NOK    | 8 012 154        | 11 687         | 5,03        | 10 %          | 2024-03-19      | 0,71     |
| Nordea Eiendoms-kredi AS 21/26 FRN C COVID | XOSL      | 4 000 000  | 4 109 920    | NOK    | 4 104 947        | -4 973         | 6,09        | 10 %          | 2024-03-18      | 0,36     |
| Sum                                        |           | 12 110 387 |              |        | 12 117 101       | 6 714          |             |               |                 | 1,07     |
| Sum Rentepapirer                           |           | 12 110 387 |              |        | 12 117 101       | 6 714          |             |               |                 | 1,07     |
|                                            |           |            |              |        |                  |                |             |               |                 |          |
| Navn                                       | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i %      |                 |          |
| Aksjer                                     |           |            |              |        |                  |                |             |               |                 |          |
| Eiendom                                    |           |            |              |        |                  |                |             |               |                 |          |
| American Tower                             | XNYS      | 845        | 1 792 011    | USD    | 1 852 589        | 60 578         | 0,00        | 0,16          |                 |          |
| Daiwa House Industry                       | XTKS      | 1 300      | 384 718      | JPY    | 400 062          | 15 344         | 0,00        | 0,04          |                 |          |
| Welltower                                  | XNYS      | 486        | 474 685      | USD    | 445 049          | -29 635        | 0,00        | 0,04          |                 |          |
| Sum                                        |           |            | 2 651 413    |        | 2 697 700        | 46 286         |             | 0,24          |                 |          |
| Finansielle tjenester                      |           |            |              |        |                  |                |             |               |                 |          |
| Aflac                                      | XNYS      | 917        | 849 557      | USD    | 768 304          | -81 253        | 0,00        | 0,07          |                 |          |
| Allianz                                    | XETR      | 444        | 932 678      | EUR    | 1 205 156        | 272 477        | 0,00        | 0,11          |                 |          |
| American Express                           | XNYS      | 1 496      | 2 168 950    | USD    | 2 846 243        | 677 293        | 0,00        | 0,25          |                 |          |
| American International Group               | XNYS      | 1 328      | 894 110      | USD    | 913 729          | 19 618         | 0,00        | 0,08          |                 |          |
| ANZ Group Holdings                         | XASX      | 5 259      | 920 653      | AUD    | 944 616          | 23 962         | 0,00        | 0,08          |                 |          |
| Apollo Global Management                   | XNYS      | 395        | 360 478      | USD    | 373 832          | 13 354         | 0,00        | 0,03          |                 |          |
| AXA                                        | XPAR      | 6 352      | 1 625 400    | EUR    | 2 101 454        | 476 054        | 0,00        | 0,19          |                 |          |
| Canadian Imperial Bank of Commerce         | XTSE      | 1 700      | 645 644      | CAD    | 835 346          | 189 702        | 0,00        | 0,07          |                 |          |
| Cboe Global Markets                        | BATS      | 154        | 302 982      | USD    | 279 264          | -23 718        | 0,00        | 0,02          |                 |          |
| Chubb                                      | XNYS      | 467        | 1 165 615    | USD    | 1 071 853        | -93 762        | 0,00        | 0,09          |                 |          |
| Citigroup                                  | XNYS      | 3 420      | 1 893 000    | USD    | 1 786 639        | -106 361       | 0,00        | 0,16          |                 |          |
| DBS Group Holdings                         | XSES      | 6 103      | 1 071 709    | SGD    | 1 569 828        | 498 119        | 0,00        | 0,14          |                 |          |
| Discover Financial Services                | XNYS      | 730        | 656 215      | USD    | 833 296          | 177 081        | 0,00        | 0,07          |                 |          |
| DNB Bank                                   | XOSL      | 5 751      | 996 159      | NOK    | 1 242 216        | 246 057        | 0,00        | 0,11          |                 |          |
| Fifth Third Bancorp                        | XNGS      | 438        | 117 676      | USD    | 153 418          | 35 743         | 0,00        | 0,01          |                 |          |
| First Citizens BancShares Inc/NC           | XNGS      | 7          | 110 742      | USD    | 100 874          | -9 868         | 0,00        | 0,01          |                 |          |
| Goldman Sachs Group                        | XNYS      | 199        | 692 286      | USD    | 779 635          | 87 349         | 0,00        | 0,07          |                 |          |
| Hartford Financial Services Group          | XNYS      | 2 203      | 1 620 711    | USD    | 1 798 342        | 177 631        | 0,00        | 0,16          |                 |          |
| JPMorgan Chase                             | XNYS      | 2 537      | 3 048 381    | USD    | 4 382 628        | 1 334 248      | 0,00        | 0,39          |                 |          |
| KBC Group                                  | XBRU      | 839        | 524 480      | EUR    | 552 691          | 28 211         | 0,00        | 0,05          |                 |          |
| Lloyds Banking Group                       | XLON      | 47 184     | 296 786      | GBP    | 291 445          | -5 341         | 0,00        | 0,03          |                 |          |
| Mastercard                                 | XNYS      | 1 117      | 3 206 065    | USD    | 4 838 294        | 1 632 239      | 0,00        | 0,43          |                 |          |
| MetLife                                    | XNYS      | 2 372      | 1 334 779    | USD    | 1 593 027        | 258 248        | 0,00        | 0,14          |                 |          |
| Mizuho Financial Group                     | XTKS      | 4 510      | 608 139      | JPY    | 783 784          | 175 645        | 0,00        | 0,07          |                 |          |
| MSCI                                       | XNYS      | 83         | 460 375      | USD    | 476 799          | 16 425         | 0,00        | 0,04          |                 |          |
| ORIX                                       | XTKS      | 3 900      | 573 977      | JPY    | 746 182          | 172 205        | 0,00        | 0,07          |                 |          |
| PayPal Holdings                            | XNGS      | 236        | 146 276      | USD    | 147 184          | 909            | 0,00        | 0,01          |                 |          |
| Prudential Financial                       | XNYS      | 1 048      | 900 074      | USD    | 1 103 804        | 203 729        | 0,00        | 0,10          |                 |          |
| SEB A                                      | XSTO      | 3 799      | 320 448      | SEK    | 532 523          | 212 075        | 0,00        | 0,05          |                 |          |
| Synchrony Financial                        | XNYS      | 3 553      | 1 206 296    | USD    | 1 378 017        | 171 721        | 0,00        | 0,12          |                 |          |
| Tradeweb Markets                           | XNGS      | 242        | 197 028      | USD    | 223 354          | 26 326         | 0,00        | 0,02          |                 |          |
| Travelers Cos                              | XNYS      | 278        | 464 127      | USD    | 537 807          | 73 681         | 0,00        | 0,05          |                 |          |
| Truist Financial                           | XNYS      | 693        | 301 563      | USD    | 259 839          | -41 724        | 0,00        | 0,02          |                 |          |
| Visa                                       | XNYS      | 499        | 1 094 170    | USD    | 1 319 374        | 225 204        | 0,00        | 0,12          |                 |          |
| Wells Fargo                                | XNYS      | 653        | 313 278      | USD    | 326 411          | 13 133         | 0,00        | 0,03          |                 |          |
| Sum                                        |           |            | 32 020 796   |        | 39 097 209       | 7 076 413      |             | 3,45          |                 |          |
| Forbruksvarer                              |           |            |              |        |                  |                |             |               |                 |          |
| Airbnb                                     | XNGS      | 1 522      | 2 012 608    | USD    | 2 104 313        | 91 704         | 0,00        | 0,19          |                 |          |
| Amazon.com                                 | XNGS      | 2 606      | 2 576 030    | USD    | 4 021 207        | 1 445 177      | 0,00        | 0,36          |                 |          |
| Aptiv                                      | XNYS      | 207        | 216 997      | USD    | 188 612          | -28 385        | 0,00        | 0,02          |                 |          |
| Aramark                                    | XNYS      | 1 133      | 331 100      | USD    | 323 330          | -7 770         | 0,00        | 0,03          |                 |          |
| Aristocrat Leisure                         | XASX      | 2 453      | 500 778      | AUD    | 693 885          | 193 107        | 0,00        | 0,06          |                 |          |
| Booking Holdings                           | XNGS      | 140        | 4 277 744    | USD    | 5 043 430        | 765 686        | 0,00        | 0,45          |                 |          |
| Caesars Entertainment                      | XNGS      | 1 610      | 767 555      | USD    | 766 520          | -1 035         | 0,00        | 0,07          |                 |          |
| Carnival                                   | XNYS      | 2 133      | 316 604      | USD    | 401 615          | 85 011         | 0,00        | 0,04          |                 |          |
| Chipotle Mexican Grill                     | XNYS      | 82         | 1 731 026    | USD    | 1 904 506        | 173 480        | 0,00        | 0,17          |                 |          |
| Denso                                      | XTKS      | 6 400      | 938 920      | JPY    | 980 618          | 41 698         | 0,00        | 0,09          |                 |          |
| Domino's Pizza                             | XNYS      | 8          | 32 112       | USD    | 33 492           | 1 380          | 0,00        | 0,00          |                 |          |
| Expedia Group                              | XNGS      | 195        | 229 392      | USD    | 300 599          | 71 207         | 0,00        | 0,03          |                 |          |
| Hilton Worldwide Holdings                  | XNYS      | 472        | 742 716      | USD    | 872 847          | 130 131        | 0,00        | 0,08          |                 |          |
| Home Depot                                 | XNYS      | 1 200      | 2 902 414    | USD    | 4 223 349        | 1 320 936      | 0,00        | 0,37          |                 |          |
| Kering                                     | XPAR      | 96         | 516 077      | EUR    | 429 713          | -86 364        | 0,00        | 0,04          |                 |          |
| Las Vegas Sands                            | XNYS      | 1 752      | 964 210      | USD    | 875 583          | -88 627        | 0,00        | 0,08          |                 |          |
| Lennar                                     | XNYS      | 612        | 668 287      | USD    | 926 327          | 258 040        | 0,00        | 0,08          |                 |          |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton           | XPAR      | 140        | 1 170 117    | EUR    | 1 152 184        | -17 933        | 0,00        | 0,10          |                 |          |
| Marriott International                     | XNGS      | 439        | 933 378      | USD    | 1 005 403        | 72 025         | 0,00        | 0,09          |                 |          |
| McDonald's                                 | XNYS      | 2 044      | 5 351 847    | USD    | 6 155 029        | 803 181        | 0,00        | 0,54          |                 |          |
| PulteGroup                                 | XNYS      | 2 491      | 1 359 003    | USD    | 2 611 244        | 1 252 241      | 0,00        | 0,23          |                 |          |
| Royal Caribbean Cruises                    | XNYS      | 551        | 555 812      | USD    | 724 599          | 168 787        | 0,00        | 0,06          |                 |          |
| Sekisui Chemical                           | XTKS      | 2 000      | 287 329      | JPY    | 292 828          | 5 500          | 0,00        | 0,03          |                 |          |
| Sekisui House                              | XTKS      | 2 900      | 950 520      | JPY    | 654 293          | 103 773        | 0,00        | 0,06          |                 |          |
| Starbucks                                  | XNGS      | 3 136      | 3 299 175    | USD    | 3 057 753        | -241 422       | 0,00        | 0,27          |                 |          |
| Stellantis                                 | XPAR      | 7 391      | 1 029 127    | EUR    | 1 753 257        | 724 130        | 0,00        | 0,15          |                 |          |
| Tesla                                      | XNGS      | 771        | 1 643 464    | USD    | 1 945 610        | 302 146        | 0,00        | 0,17          |                 |          |
| Toyota Motor                               | XTKS      | 5 500      | 721 834      | JPY    | 1 026 357        | 304 524        | 0,00        | 0,09          |                 |          |

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

| Navn                            | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|---------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Vail Resorts                    | XNYS      | 525        | 1 272 050    | USD    | 1 138 167        | -133 883       | 0,00        | 0,10     |
| Wynn Resorts                    | XNGS      | 421        | 423 288      | USD    | 389 545          | -33 742        | 0,00        | 0,03     |
| Yum! Brands                     | XNYS      | 1 397      | 1 919 166    | USD    | 1 853 740        | -65 425        | 0,00        | 0,16     |
| Sum                             |           |            | 40 240 678   |        | 47 849 955       | 7 609 277      |             | 4,23     |
| Forsyningselskaper              |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Constellation Energy            | XNGS      | 476        | 193 402      | USD    | 565 059          | 371 658        | 0,00        | 0,05     |
| Enel                            | MTAA      | 14 972     | 1 017 913    | EUR    | 1 130 393        | 112 480        | 0,00        | 0,10     |
| Entergy                         | XNYS      | 918        | 864 389      | USD    | 943 388          | 78 999         | 0,00        | 0,08     |
| Exelon                          | XNGS      | 1 429      | 460 974      | USD    | 520 999          | 60 024         | 0,00        | 0,05     |
| Public Service Enterprise Group | XNYS      | 1 957      | 1 101 921    | USD    | 1 215 338        | 113 417        | 0,00        | 0,11     |
| SSE                             | XLON      | 2 145      | 455 362      | GBP    | 515 415          | 60 054         | 0,00        | 0,05     |
| Sum                             |           |            | 4 093 961    |        | 4 890 592        | 796 631        |             | 0,43     |
| Helsevern                       |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| Abbott Laboratories             | XNYS      | 506        | 525 419      | USD    | 565 626          | 40 207         | 0,00        | 0,05     |
| AbbVie                          | XNYS      | 739        | 875 013      | USD    | 1 163 060        | 288 046        | 0,00        | 0,10     |
| Agilent Technologies            | XNYS      | 341        | 406 560      | USD    | 481 474          | 74 914         | 0,00        | 0,04     |
| Align Technology                | XNGS      | 75         | 245 065      | USD    | 208 700          | -36 365        | 0,00        | 0,02     |
| Amgen                           | XNYS      | 1 134      | 2 443 837    | USD    | 3 317 001        | 873 164        | 0,00        | 0,29     |
| Astellas Pharma                 | XTKS      | 4 200      | 565 485      | JPY    | 510 105          | -55 380        | 0,00        | 0,05     |
| AstraZeneca                     | XLON      | 805        | 889 813      | GBP    | 1 104 724        | 214 910        | 0,00        | 0,10     |
| Biogen                          | XNGS      | 120        | 271 944      | USD    | 315 359          | 43 415         | 0,00        | 0,03     |
| Bristol-Myers Squibb            | XNYS      | 797        | 414 189      | USD    | 415 308          | 1 119          | 0,00        | 0,04     |
| Cardinal Health                 | XNYS      | 492        | 466 924      | USD    | 503 658          | 36 734         | 0,00        | 0,04     |
| Cencora                         | XNYS      | 83         | 129 220      | USD    | 173 120          | 43 899         | 0,00        | 0,02     |
| Centene                         | XNYS      | 1 334      | 1 025 999    | USD    | 1 005 375        | -20 623        | 0,00        | 0,09     |
| Cigna Group/The                 | XNYS      | 331        | 815 317      | USD    | 1 006 612        | 191 295        | 0,00        | 0,09     |
| CVS Health                      | XNYS      | 1 286      | 930 949      | USD    | 1 031 236        | 100 286        | 0,00        | 0,09     |
| Danaher                         | XNYS      | 191        | 382 266      | USD    | 448 739          | 66 473         | 0,00        | 0,04     |
| DaVita                          | XNYS      | 161        | 138 851      | USD    | 171 290          | 32 439         | 0,00        | 0,02     |
| DENTSPLY SIRONA                 | XNGS      | 238        | 86 972       | USD    | 86 023           | -949           | 0,00        | 0,01     |
| Dexcom                          | XNGS      | 206        | 233 940      | USD    | 259 605          | 25 665         | 0,00        | 0,02     |
| Edwards Lifesciences            | XNYS      | 240        | 171 915      | USD    | 186 849          | 13 934         | 0,00        | 0,02     |
| Elevance Health                 | XNYS      | 998        | 3 053 995    | USD    | 4 779 444        | 1 725 449      | 0,00        | 0,42     |
| Eli Lilly                       | XNYS      | 739        | 2 719 248    | USD    | 4 374 851        | 1 655 602      | 0,00        | 0,39     |
| Exact Sciences                  | XNCM      | 22         | 9 230        | USD    | 16 529           | 7 299          | 0,00        | 0,00     |
| Fortrea Holdings                | XNGS      | 65         | 21 155       | USD    | 23 038           | 1 883          | 0,00        | 0,00     |
| GE HealthCare Technologies      | XNGS      | 583        | 473 267      | USD    | 457 794          | -15 472        | 0,00        | 0,04     |
| Gilead Sciences                 | XNGS      | 2 203      | 1 585 071    | USD    | 1 812 437        | 227 366        | 0,00        | 0,16     |
| GSK                             | XLON      | 2 453      | 483 124      | GBP    | 460 551          | -22 573        | 0,00        | 0,04     |
| HCA Healthcare                  | XNYS      | 188        | 380 904      | USD    | 516 802          | 135 898        | 0,00        | 0,05     |
| Hologic                         | XNGS      | 419        | 299 376      | USD    | 304 037          | 4 661          | 0,00        | 0,03     |
| Humana                          | XNYS      | 89         | 483 374      | USD    | 413 795          | -69 579        | 0,00        | 0,04     |
| IDEXX Laboratories              | XNGS      | 19         | 70 443       | USD    | 107 102          | 36 659         | 0,00        | 0,01     |
| Illumina                        | XNGS      | 11         | 33 234       | USD    | 15 555           | -17 679        | 0,00        | 0,00     |
| Incyte                          | XNGS      | 221        | 153 041      | USD    | 140 926          | -12 115        | 0,00        | 0,01     |
| Intuitive Surgical              | XNGS      | 45         | 103 569      | USD    | 154 176          | 50 606         | 0,00        | 0,01     |
| IQVIA Holdings                  | XNYS      | 36         | 83 569       | USD    | 84 594           | 1 024          | 0,00        | 0,01     |
| Johnson & Johnson               | XNYS      | 2 099      | 2 743 723    | USD    | 3 341 197        | 597 475        | 0,00        | 0,30     |
| McKesson                        | XNYS      | 640        | 1 365 764    | USD    | 3 009 207        | 1 643 443      | 0,00        | 0,27     |
| Medtronic                       | XNYS      | 157        | 137 945      | USD    | 131 350          | -6 594         | 0,00        | 0,01     |
| Merck                           | XNYS      | 3 190      | 2 537 639    | USD    | 3 531 886        | 994 248        | 0,00        | 0,31     |
| Mettler-Toledo International    | XNYS      | 44         | 488 279      | USD    | 542 012          | 53 733         | 0,00        | 0,05     |
| Moderna                         | XNGS      | 28         | 59 497       | USD    | 28 280           | -31 218        | 0,00        | 0,00     |
| Molina Healthcare               | XNYS      | 44         | 139 012      | USD    | 161 452          | 22 440         | 0,00        | 0,01     |
| Neurocrine Biosciences          | XNGS      | 64         | 73 098       | USD    | 85 639           | 12 542         | 0,00        | 0,01     |
| Organon                         | XNYS      | 440        | 121 397      | USD    | 64 436           | -56 961        | 0,00        | 0,01     |
| Pfizer                          | XNYS      | 1 424      | 496 947      | USD    | 416 353          | -80 594        | 0,00        | 0,04     |
| Quest Diagnostics               | XNYS      | 161        | 213 299      | USD    | 225 443          | 12 144         | 0,00        | 0,02     |
| Regeneron Pharmaceuticals       | XNGS      | 50         | 222 233      | USD    | 445 982          | 223 749        | 0,00        | 0,04     |
| Roche Holding                   | XSWX      | 676        | 1 936 434    | CHF    | 1 994 362        | 57 927         | 0,00        | 0,18     |
| Sandoz                          | XPAR      | 468        | 539 303      | EUR    | 471 263          | -68 040        | 0,00        | 0,04     |
| Sonic Healthcare                | XASX      | 2 353      | 571 125      | AUD    | 523 086          | -48 039        | 0,00        | 0,05     |
| Thermo Fisher Scientific        | XNYS      | 84         | 306 553      | USD    | 452 806          | 146 253        | 0,00        | 0,04     |
| United Therapeutics             | XNGS      | 107        | 285 773      | USD    | 238 946          | -46 827        | 0,00        | 0,02     |
| UnitedHealth Group              | XNYS      | 1 467      | 4 586 436    | USD    | 7 843 567        | 3 257 131      | 0,00        | 0,69     |
| Universal Health Services       | XNYS      | 145        | 199 635      | USD    | 224 480          | 24 845         | 0,00        | 0,02     |
| Vertex Pharmaceuticals          | XNGS      | 116        | 222 171      | USD    | 479 341          | 257 170        | 0,00        | 0,04     |
| Waters                          | XNYS      | 83         | 204 252      | USD    | 277 516          | 73 263         | 0,00        | 0,02     |
| West Pharmaceutical Services    | XNYS      | 98         | 280 501      | USD    | 350 450          | 69 949         | 0,00        | 0,03     |
| Zoetis                          | XNYS      | 425        | 687 415      | USD    | 851 883          | 164 468        | 0,00        | 0,08     |
| Sum                             |           |            | 39 390 709   |        | 52 306 429       | 12 914 720     |             | 4,62     |
| Industri                        |           |            |              |        |                  |                |             |          |
| 3M                              | XNYS      | 917        | 1 011 019    | USD    | 1 018 073        | 7 054          | 0,00        | 0,09     |
| ABB                             | XSWX      | 8 269      | 3 079 819    | CHF    | 3 721 690        | 641 871        | 0,00        | 0,33     |
| AT&T                            | XTSE      | 500        | 241 707      | CAD    | 219 927          | -21 780        | 0,00        | 0,02     |
| Automatic Data Processing       | XNGS      | 1 067      | 2 726 042    | USD    | 2 524 494        | -201 549       | 0,00        | 0,22     |
| Brambles                        | XASX      | 4 655      | 387 229      | AUD    | 438 708          | 51 480         | 0,00        | 0,04     |
| Broadridge Financial Solutions  | XNYS      | 240        | 463 285      | USD    | 501 488          | 38 204         | 0,00        | 0,04     |
| Carrier Global                  | XNYS      | 1 264      | 676 494      | USD    | 737 474          | 60 981         | 0,00        | 0,07     |
| Caterpillar                     | XNYS      | 998        | 2 496 926    | USD    | 2 996 730        | 499 804        | 0,00        | 0,26     |
| CH Robinson Worldwide           | XNGS      | 131        | 132 283      | USD    | 114 933          | -17 350        | 0,00        | 0,01     |
| Cintas                          | XNGS      | 375        | 2 090 055    | USD    | 2 295 163        | 205 108        | 0,00        | 0,20     |
| Copart                          | XNGS      | 2 526      | 1 248 532    | USD    | 1 257 012        | 8 479          | 0,00        | 0,11     |
| CSX                             | XNGS      | 963        | 309 621      | USD    | 339 070          | 29 449         | 0,00        | 0,03     |
| Cummins                         | XNYS      | 805        | 1 517 071    | USD    | 1 958 566        | 441 495        | 0,00        | 0,17     |
| Daifuku                         | XTKS      | 1 700      | 328 647      | JPY    | 349 323          | 20 676         | 0,00        | 0,03     |

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

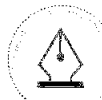
| Navn                                   | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK      | Valuta | Markedsverdi NOK  | Urealisert NOK    | Eierandel % | Vekt i %    |
|----------------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
| Deere                                  | XNYS      | 116        | 479 073           | USD    | 471 071           | -8 002            | 0,00        | 0,04        |
| Dover                                  | XNYS      | 1 557      | 2 329 297         | USD    | 2 432 109         | 102 812           | 0,00        | 0,21        |
| Duerr                                  | XETR      | 287        | 95 378            | EUR    | 68 837            | -26 541           | 0,00        | 0,01        |
| Eiffage                                | XPAR      | 486        | 493 263           | EUR    | 527 883           | 34 620            | 0,00        | 0,05        |
| Emerson Electric                       | XNYS      | 4 862      | 4 334 879         | USD    | 4 805 865         | 470 986           | 0,00        | 0,42        |
| Expeditors International of Washington | XNYS      | 324        | 368 870           | USD    | 418 545           | 49 675            | 0,00        | 0,04        |
| FANUC                                  | XTKS      | 6 600      | 2 400 977         | JPY    | 1 971 652         | -429 325          | 0,00        | 0,17        |
| Ferguson                               | XLON      | 1 227      | 1 023 794         | GBP    | 2 396 303         | 1 372 509         | 0,00        | 0,21        |
| Fortive                                | XNYS      | 1 142      | 840 002           | USD    | 853 947           | 13 945            | 0,00        | 0,08        |
| Fortune Brands Innovations             | XNYS      | 873        | 575 543           | USD    | 675 052           | 99 509            | 0,00        | 0,06        |
| Hitachi                                | XTKS      | 2 000      | 771 981           | JPY    | 1 465 222         | 693 240           | 0,00        | 0,13        |
| Hubbell                                | XNYS      | 212        | 675 423           | USD    | 708 189           | 32 766            | 0,00        | 0,06        |
| Ingersoll Rand                         | XNYS      | 502        | 327 128           | USD    | 394 292           | 67 163            | 0,00        | 0,03        |
| John Bean Technologies                 | XNYS      | 296        | 342 451           | USD    | 298 955           | -43 496           | 0,00        | 0,03        |
| Kardex Holding                         | XSWX      | 37         | 86 234            | CHF    | 97 328            | 11 094            | 0,00        | 0,01        |
| KION Group                             | XETR      | 901        | 366 056           | EUR    | 390 871           | 24 815            | 0,00        | 0,03        |
| Komatsu                                | XTKS      | 1 400      | 345 127           | JPY    | 371 939           | 26 811            | 0,00        | 0,03        |
| Krones                                 | XETR      | 91         | 113 166           | EUR    | 114 135           | 969               | 0,00        | 0,01        |
| Masco                                  | XNYS      | 1 023      | 593 485           | USD    | 695 874           | 102 389           | 0,00        | 0,06        |
| Mitsubishi Electric                    | XTKS      | 7 900      | 1 075 912         | JPY    | 1 137 607         | 61 695            | 0,00        | 0,10        |
| Norfolk Southern                       | XNYS      | 760        | 1 420 653         | USD    | 1 824 459         | 403 806           | 0,00        | 0,16        |
| Otis Worldwide                         | XNYS      | 742        | 660 027           | USD    | 674 204           | 14 176            | 0,00        | 0,06        |
| Owens Corning                          | XNYS      | 339        | 431 989           | USD    | 510 324           | 78 334            | 0,00        | 0,05        |
| Parker-Hannifin                        | XNYS      | 207        | 758 375           | USD    | 968 497           | 210 123           | 0,00        | 0,09        |
| Paychex                                | XNGS      | 1 439      | 1 834 433         | USD    | 1 740 680         | -93 754           | 0,00        | 0,15        |
| Republic Services                      | XNYS      | 1 289      | 2 083 274         | USD    | 2 158 787         | 75 513            | 0,00        | 0,19        |
| Robert Half                            | XNYS      | 104        | 86 161            | USD    | 92 860            | 6 699             | 0,00        | 0,01        |
| Rockwell Automation                    | XNYS      | 1 427      | 4 371 337         | USD    | 4 499 533         | 128 196           | 0,00        | 0,40        |
| Rollins                                | XNYS      | 2 075      | 846 842           | USD    | 920 261           | 73 419            | 0,00        | 0,08        |
| Schneider Electric                     | XPAR      | 2 792      | 4 310 647         | EUR    | 5 693 720         | 1 383 073         | 0,00        | 0,50        |
| SG Holdings                            | XTKS      | 1 200      | 238 753           | JPY    | 174 962           | -63 791           | 0,00        | 0,02        |
| Siemens                                | XETR      | 2 360      | 3 974 241         | EUR    | 4 498 742         | 524 500           | 0,00        | 0,40        |
| Snap-on                                | XNYS      | 235        | 688 467           | USD    | 689 343           | 875               | 0,00        | 0,06        |
| SS&C Technologies Holdings             | XNGS      | 703        | 408 903           | USD    | 436 292           | 27 389            | 0,00        | 0,04        |
| Trane Technologies                     | XNYS      | 223        | 491 870           | USD    | 552 365           | 60 495            | 0,00        | 0,05        |
| United Parcel Service                  | XNYS      | 1 003      | 1 033 113         | USD    | 892 600           | -110 513          | 0,00        | 0,08        |
| United Rentals                         | XNYS      | 699        | 1 424 283         | USD    | 4 070 614         | 2 646 330         | 0,00        | 0,36        |
| Verisk Analytics                       | XNGS      | 603        | 1 545 551         | USD    | 1 462 752         | -82 799           | 0,00        | 0,13        |
| Vestis                                 | XNYS      | 567        | 107 974           | USD    | 121 730           | 13 757            | 0,00        | 0,01        |
| Vinci                                  | XPAR      | 1 138      | 1 193 656         | EUR    | 1 451 568         | 257 911           | 0,00        | 0,13        |
| Waste Connections                      | XNYS      | 387        | 562 499           | USD    | 586 669           | 24 171            | 0,00        | 0,05        |
| Waste Management                       | XNYS      | 1 631      | 1 997 402         | USD    | 2 966 603         | 969 201           | 0,00        | 0,26        |
| Yaskawa Electric                       | XTKS      | 2 100      | 954 983           | JPY    | 891 019           | -63 964           | 0,00        | 0,08        |
| <b>Sum</b>                             |           |            | <b>65 742 205</b> |        | <b>76 646 910</b> | <b>10 904 705</b> |             | <b>6,77</b> |
| <b>Informasjonsteknologi</b>           |           |            |                   |        |                   |                   |             |             |
| Accenture                              | XNYS      | 1 041      | 2 162 900         | USD    | 3 709 850         | 1 546 950         | 0,00        | 0,33        |
| Adobe                                  | XNGS      | 353        | 1 224 873         | USD    | 2 138 788         | 913 915           | 0,00        | 0,19        |
| Apple                                  | XNGS      | 16 012     | 17 588 128        | USD    | 31 307 894        | 13 719 766        | 0,00        | 2,77        |
| Applied Materials                      | XNGS      | 1 555      | 1 864 163         | USD    | 2 559 428         | 695 265           | 0,00        | 0,23        |
| ASML Holding                           | XAMS      | 130        | 513 361           | EUR    | 994 194           | 480 834           | 0,00        | 0,09        |
| Atlassian                              | XNGS      | 27         | 50 122            | USD    | 65 222            | 15 100            | 0,00        | 0,01        |
| Autodesk                               | XNGS      | 166        | 309 650           | USD    | 410 470           | 100 819           | 0,00        | 0,04        |
| Broadcom                               | XNGS      | 177        | 949 549           | USD    | 2 006 525         | 1 056 976         | 0,00        | 0,18        |
| Cadence Design Systems                 | XNGS      | 409        | 634 772           | USD    | 1 131 338         | 496 567           | 0,00        | 0,10        |
| Cisco Systems                          | XNGS      | 9 514      | 4 818 882         | USD    | 4 881 310         | 62 428            | 0,00        | 0,43        |
| CrowdStrike Holdings                   | XNGS      | 199        | 368 970           | USD    | 515 998           | 147 028           | 0,00        | 0,05        |
| Datadog                                | XNGS      | 53         | 45 255            | USD    | 65 333            | 20 078            | 0,00        | 0,01        |
| Dell Technologies                      | XNYS      | 659        | 447 719           | USD    | 511 984           | 64 266            | 0,00        | 0,05        |
| DocuSign                               | XNGS      | 42         | 40 900            | USD    | 25 358            | -15 542           | 0,00        | 0,00        |
| Dynatrace                              | XNYS      | 313        | 157 020           | USD    | 173 845           | 16 825            | 0,00        | 0,02        |
| FS                                     | XNGS      | 64         | 106 291           | USD    | 116 331           | 10 040            | 0,00        | 0,01        |
| Fair Isaac                             | XNYS      | 38         | 187 210           | USD    | 449 211           | 262 001           | 0,00        | 0,04        |
| Fortinet                               | XNGS      | 896        | 484 808           | USD    | 532 594           | 47 786            | 0,00        | 0,05        |
| Hewlett Packard Enterprise             | XNYS      | 2 909      | 514 078           | USD    | 501 639           | -12 439           | 0,00        | 0,04        |
| HP                                     | XNYS      | 2 417      | 660 531           | USD    | 738 599           | 78 068            | 0,00        | 0,07        |
| Infineon Technologies                  | XETR      | 4 127      | 838 832           | EUR    | 1 750 092         | 911 260           | 0,00        | 0,15        |
| Intel                                  | XNGS      | 1 853      | 862 630           | USD    | 945 630           | 83 000            | 0,00        | 0,08        |
| Intuit                                 | XNYS      | 191        | 712 737           | USD    | 1 212 395         | 499 658           | 0,00        | 0,11        |
| Juniper Networks                       | XNYS      | 1 326      | 418 100           | USD    | 396 991           | -21 109           | 0,00        | 0,04        |
| Keysight Technologies                  | XNYS      | 383        | 557 338           | USD    | 618 802           | 61 464            | 0,00        | 0,05        |
| Kyndryl Holdings                       | XNYS      | 1 182      | 172 165           | USD    | 249 444           | 77 279            | 0,00        | 0,02        |
| Lam Research                           | XNGS      | 503        | 1 452 648         | USD    | 4 001 140         | 2 548 492         | 0,00        | 0,35        |
| Manhattan Associates                   | XNGS      | 191        | 451 245           | USD    | 417 665           | -33 581           | 0,00        | 0,04        |
| Microsoft                              | XNGS      | 6 842      | 13 079 623        | USD    | 26 129 252        | 13 049 629        | 0,00        | 2,31        |
| MongoDB                                | XNMS      | 43         | 193 008           | USD    | 178 548           | -14 466           | 0,00        | 0,02        |
| Motorola Solutions                     | XNYS      | 49         | 177 484           | USD    | 155 803           | -21 681           | 0,00        | 0,01        |
| Murata Manufacturing                   | XTKS      | 5 100      | 1 065 334         | JPY    | 1 099 586         | 33 252            | 0,00        | 0,10        |
| NetApp                                 | XNGS      | 927        | 740 403           | USD    | 829 968           | 89 565            | 0,00        | 0,07        |
| NVIDIA                                 | XNGS      | 1 207      | 2 564 562         | USD    | 6 070 372         | 3 505 810         | 0,00        | 0,54        |
| NXP Semiconductors                     | XNGS      | 483        | 975 590           | USD    | 1 126 627         | 151 037           | 0,00        | 0,10        |
| Omron                                  | XTKS      | 1 100      | 723 947           | JPY    | 521 638           | -202 310          | 0,00        | 0,05        |
| Palantir Technologies                  | XNYS      | 2 384      | 304 084           | USD    | 415 706           | 111 622           | 0,00        | 0,04        |
| Palo Alto Networks                     | XNGS      | 352        | 735 192           | USD    | 1 054 139         | 318 947           | 0,00        | 0,09        |
| Qorvo                                  | XNGS      | 683        | 754 608           | USD    | 781 102           | 26 493            | 0,00        | 0,07        |
| QUALCOMM                               | XNGS      | 379        | 516 386           | USD    | 556 682           | 40 296            | 0,00        | 0,05        |
| Salesforce                             | XNYS      | 611        | 1 387 607         | USD    | 1 632 819         | 245 212           | 0,00        | 0,14        |
| ServiceNow                             | XNYS      | 238        | 1 043 292         | USD    | 1 707 626         | 664 334           | 0,00        | 0,15        |
| Shopify                                | XTSE      | 500        | 473 479           | CAD    | 397 263           | -76 216           | 0,00        | 0,04        |

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn                                             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK       | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|--------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|--------------|
| Skyworks Solutions                               | XNGS      | 1          | 1 319              | USD    | 1 142                | -177               | 0,00        | 0,00         |
| Snowflake                                        | XNYS      | 22         | 32 826             | USD    | 44 462               | 11 636             | 0,00        | 0,00         |
| Splunk                                           | XNGS      | 228        | 378 307            | USD    | 352 766              | -25 541            | 0,00        | 0,03         |
| Synopsys                                         | XNGS      | 163        | 481 316            | USD    | 852 371              | 371 056            | 0,00        | 0,08         |
| TE Connectivity                                  | XNYS      | 368        | 534 402            | USD    | 525 090              | -9 311             | 0,00        | 0,05         |
| Teradyne                                         | XNGS      | 1 606      | 1 748 636          | USD    | 1 769 967            | 21 331             | 0,00        | 0,16         |
| Tokyo Electron                                   | XTKS      | 900        | 901 544            | JPY    | 1 637 353            | 735 809            | 0,00        | 0,14         |
| UiPath                                           | XNYS      | 100        | 16 299             | USD    | 25 227               | 8 928              | 0,00        | 0,00         |
| VeriSign                                         | XNGS      | 104        | 217 085            | USD    | 217 533              | 449                | 0,00        | 0,02         |
| Workday                                          | XNGS      | 134        | 308 189            | USD    | 375 680              | 67 492             | 0,00        | 0,03         |
| Zscaler                                          | XNYS      | 75         | 176 489            | USD    | 168 757              | -7 731             | 0,00        | 0,01         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>68 126 886</b>  |        | <b>111 055 543</b>   | <b>42 928 657</b>  |             | <b>9,81</b>  |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>                   |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Alphabet                                         | XNGS      | 6 310      | 6 067 781          | USD    | 9 031 142            | 2 963 361          | 0,00        | 0,80         |
| Alphabet                                         | XNGS      | 2 005      | 2 934 748          | USD    | 2 844 393            | -90 355            | 0,00        | 0,25         |
| Comcast                                          | XNGS      | 5 212      | 2 221 973          | USD    | 2 321 047            | 99 074             | 0,00        | 0,21         |
| Electronic Arts                                  | XNGS      | 659        | 607 056            | USD    | 915 615              | 308 560            | 0,00        | 0,08         |
| KDDI                                             | XTKS      | 1 200      | 314 010            | JPY    | 387 787              | 73 777             | 0,00        | 0,03         |
| Live Nation Entertainment                        | XNYS      | 342        | 320 266            | USD    | 325 096              | 4 830              | 0,00        | 0,03         |
| Match Group                                      | XNGS      | 354        | 141 628            | USD    | 131 222              | -10 406            | 0,00        | 0,01         |
| Meta Platforms                                   | XNGS      | 1 486      | 4 039 439          | USD    | 5 341 741            | 1 302 302          | 0,00        | 0,47         |
| Netflix                                          | XNGS      | 183        | 853 657            | USD    | 904 863              | 51 206             | 0,00        | 0,08         |
| Nippon Telegraph & Telephone                     | XTKS      | 69 300     | 625 260            | JPY    | 860 143              | 234 883            | 0,00        | 0,08         |
| Pinterest                                        | XNYS      | 722        | 229 482            | USD    | 271 593              | 42 111             | 0,00        | 0,02         |
| Publicis Groupe                                  | XPAR      | 473        | 395 488            | EUR    | 445 733              | 50 246             | 0,00        | 0,04         |
| Telstra Group                                    | XASX      | 7 297      | 158 150            | AUD    | 200 243              | 42 093             | 0,00        | 0,02         |
| Trade Desk                                       | XNMS      | 439        | 360 747            | USD    | 320 823              | -39 924            | 0,00        | 0,03         |
| Universal Music Group                            | XAMS      | 953        | 182 732            | EUR    | 275 941              | 93 208             | 0,00        | 0,02         |
| Verizon Communications                           | XNYS      | 1 976      | 996 571            | USD    | 756 551              | -240 021           | 0,00        | 0,07         |
| Vodafone Group                                   | XLON      | 36 328     | 455 954            | GBP    | 322 451              | -133 502           | 0,00        | 0,03         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>20 904 941</b>  |        | <b>25 656 384</b>    | <b>4 751 443</b>   |             | <b>2,27</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>                            |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Ainomoto                                         | XTKS      | 2 000      | 437 623            | JPY    | 783 757              | 346 134            | 0,00        | 0,07         |
| Diageo                                           | XLON      | 2 821      | 1 088 780          | GBP    | 1 043 069            | -45 710            | 0,00        | 0,09         |
| Koninklijke Ahold Delhaize                       | XAMS      | 5 765      | 1 444 482          | EUR    | 1 682 510            | 238 029            | 0,00        | 0,15         |
| Loblaw Cos                                       | XTSE      | 1 600      | 1 505 883          | CAD    | 1 580 796            | 74 912             | 0,00        | 0,14         |
| NH Foods                                         | XTKS      | 500        | 195 006            | JPY    | 172 167              | -22 839            | 0,00        | 0,02         |
| PepsiCo                                          | XNGS      | 1 357      | 1 893 507          | USD    | 2 340 613            | 447 107            | 0,00        | 0,21         |
| Pernod Ricard                                    | XPAR      | 599        | 1 022 703          | EUR    | 1 073 501            | 50 797             | 0,00        | 0,09         |
| Procter & Gamble                                 | XNYS      | 1 268      | 1 527 567          | USD    | 1 887 058            | 359 491            | 0,00        | 0,17         |
| Walmart                                          | XNYS      | 799        | 1 043 945          | USD    | 1 279 236            | 235 291            | 0,00        | 0,11         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>10 159 496</b>  |        | <b>11 842 707</b>    | <b>1 683 211</b>   |             | <b>1,05</b>  |
| <b>Materialer</b>                                |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Air Liquide                                      | XPAR      | 954        | 1 328 773          | EUR    | 1 884 914            | 556 142            | 0,00        | 0,17         |
| Antofagasta                                      | XLON      | 5 310      | 822 229            | GBP    | 1 154 586            | 332 358            | 0,00        | 0,10         |
| Boliden                                          | XSTO      | 4 786      | 1 773 229          | SEK    | 1 516 101            | -257 128           | 0,00        | 0,13         |
| Dow                                              | XNYS      | 1 078      | 570 105            | USD    | 600 380              | 30 275             | 0,00        | 0,05         |
| Ecolab                                           | XNYS      | 169        | 328 759            | USD    | 340 431              | 11 671             | 0,00        | 0,03         |
| First Quantum Minerals                           | XTSE      | 6 600      | 1 514 746          | CAD    | 551 532              | -963 214           | 0,00        | 0,05         |
| International Flavors & Fragrances               | XNYS      | 384        | 306 566            | USD    | 315 766              | 9 200              | 0,00        | 0,03         |
| International Paper                              | XNYS      | 860        | 327 013            | USD    | 315 731              | -11 282            | 0,00        | 0,03         |
| Linde                                            | XNGS      | 508        | 1 618 428          | USD    | 2 118 892            | 500 464            | 0,00        | 0,19         |
| Nitto Denko                                      | XTKS      | 700        | 439 385            | JPY    | 531 989              | 92 605             | 0,00        | 0,05         |
| Nucor                                            | XNYS      | 62         | 106 458            | USD    | 109 585              | 3 127              | 0,00        | 0,01         |
| Rio Tinto                                        | XASX      | 2 144      | 1 267 449          | AUD    | 2 015 550            | 748 101            | 0,00        | 0,18         |
| Rio Tinto                                        | XLON      | 9 270      | 5 817 176          | GBP    | 7 011 214            | 1 194 038          | 0,00        | 0,62         |
| Sika                                             | XSWX      | 253        | 648 410            | CHF    | 835 552              | 187 142            | 0,00        | 0,07         |
| Steel Dynamics                                   | XNGS      | 1 432      | 897 723            | USD    | 1 717 524            | 819 801            | 0,00        | 0,15         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>17 766 448</b>  |        | <b>21 019 747</b>    | <b>3 253 299</b>   |             | <b>1,86</b>  |
| <b>Sum aksjeporteføljen</b>                      |           |            | <b>301 097 533</b> |        | <b>393 062 175</b>   | <b>91 964 642</b>  |             | <b>34,73</b> |
| <b>Rentefond</b>                                 |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK         |           | 29 575     | 22 394 672         | NOK    | 22 022 707           | -371 965           | 0,41        | 1,95         |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK       |           | 716 764    | 67 099 432         | NOK    | 69 852 066           | 2 752 634          | 0,46        | 6,17         |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon               |           | 52 975     | 50 526 080         | NOK    | 45 818 849           | -4 707 231         | 3,56        | 4,05         |
| Nordea Global High Yield                         |           | 25 885     | 21 581 014         | NOK    | 21 632 297           | 51 283             | 0,98        | 1,91         |
| Nordea Kort Obligasjon III                       |           | 142 513    | 143 751 460        | NOK    | 151 048 763          | 7 297 303          | 2,20        | 13,34        |
| Nordea Statsobligasjon III                       |           | 59 669     | 58 795 387         | NOK    | 58 650 957           | -144 430           | 7,64        | 5,18         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>364 148 045</b> |        | <b>369 025 639</b>   | <b>4 877 594</b>   |             | <b>32,60</b> |
| <b>Aksjefond</b>                                 |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK |           | 39 540     | 51 300 955         | NOK    | 74 919 592           | 23 618 637         | 0,64        | 6,62         |
| Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK         |           | 127 774    | 26 478 788         | NOK    | 35 415 977           | 8 937 189          | 0,10        | 3,13         |
| Nordea Kapital                                   |           | 3 829      | 39 323 981         | NOK    | 69 337 688           | 30 013 707         | 4,26        | 6,13         |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth             |           | 297 387    | 36 527 853         | NOK    | 42 874 040           | 6 346 188          | 0,66        | 3,79         |
| Nordea Stabile Aksjer Global Ethisk              |           | 20 468     | 81 798 190         | NOK    | 112 463 679          | 30 665 489         | 0,66        | 9,94         |
| <b>Sum</b>                                       |           |            | <b>235 429 767</b> |        | <b>335 010 976</b>   | <b>99 581 210</b>  |             | <b>29,60</b> |
| <b>Futures</b>                                   |           |            |                    |        |                      |                    |             |              |
| S&P500 EMINI FUT 3/2024                          | XOAM      | 150        |                    | USD    | 0                    |                    |             | 0,00         |
| <b>Sum Futures</b>                               |           |            |                    |        | <b>0</b>             |                    |             | <b>0,00</b>  |
| <b>Sum verdipapirporteføljene</b>                |           |            | <b>912 785 731</b> |        | <b>1 109 215 891</b> | <b>196 430 160</b> |             | <b>98,00</b> |
| <b>Bankinnskudd</b>                              |           |            |                    |        | <b>27 915 880</b>    |                    |             | <b>2,47</b>  |
| <b>Opptjente renter</b>                          |           |            |                    |        | <b>106 217</b>       |                    |             | <b>0,01</b>  |

Årsrapport 2023 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

| Navn             | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Fordringer/gjeld |           |            |              |        | -5 354 666       |                |             | -0,47    |
| Fondets verdi    |           |            |              |        | 1 131 883 321    |                |             | 100,00   |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter   Lange renter   **Kombinasjon**   Aksjer

#### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom futures

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Kjøpte aksjefutures  | 7 343 |
| Solgte aksjefutures  | 0     |
| Kjøpte valutafutures | 0     |
| Solgte valutafutures | 0     |
| Kjøpte rentefutures  | 0     |
| Solgte rentefutures  | 0     |

##### Motparter i derivattransaksjoner

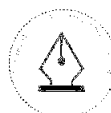
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 10



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 11



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72





Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

## Nordea Stabil Avkastning

Årskommentar for 2023

Nordea Stabil Avkastning steg i verdi med 8,2 prosent i 2023.

Kombinasjonsfondet investerer over tid rundt 50 prosent av fondets eiendeler i aksjer og den andre halvparten i rentebærende obligasjoner.

De internasjonale aksjemarkedene hadde solid avkastning i fjor. Selv om den globale aksjeindeksen består av 1.400 selskaper var det kun 13 selskaper som stod for halve oppgangen.

Sammenlignet med det brede aksjemarkedet bidro sektorvekten i fondet negativt fordi fondet hadde mer helseaksjer og mindre teknologiaksjer. I disse sektorene hadde fondet flere defensive selskaper med attraktiv verdsettelse og mindre av de store teknologiselskapene og helse-selskapene innenfor fedmemedisin.

Innenfor enkeltaksjer slo det negativt ut at vi ikke var investert i Nvidia, Apple og Amazon. Vi finner ikke disse aksjene attraktive med hensyn til verdsettelse. Av de aksjene fondet eide var det helseselskapene Bristol Myers og CVS som bidro mest negativt. Begge selskapene leverte en økt inntjening men markedet er bekymret for deres langsiktig inntjening. Det tror vi er overdrevet da selskapene i en årrekke har vist at de kan levere solid inntjeningsvekst. Begge selskapene er priset til 7-9 ganger inntjeningen.

Vi tror at Facebook eieren Meta og Google-eier Alphabet er blant de som kan tjene mest på kunstig intelligens. Begge aksjene er priset med moderate multipler samt at de har levert en stødig inntjeningsvekst i en rekke år. Disse har bidratt positivt til fondets avkastning.

Fondets aksjeinvesteringer er i selskaper med lavere risiko enn markedet. Verdsettelsen er også klart mer attraktiv enn for aksjemarkedet generelt. Den er også lavere enn det vi har sett på flere år. Aksjeselskapene i fondsporteføljen er i gjennomsnitt priset til 12 ganger den forventede inntjeningen.

### Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2006-04-19

**ISIN** NO0010325863

**Fondstype** Kombinasjonsfond

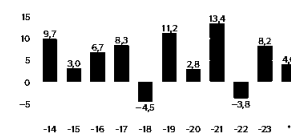
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Nordea Stabil Avkastning investerer i internasjonale rentepapirer og internasjonale aksjer. Fondets aksjedel vil kunne variere fra 25% til 75% over tid, men aksjeandelen svinger mindre enn aksjemarkedet generelt. Gjennom en veldefinert og strukturert investeringsprosess velger forvalter aksjer i selskaper som har vist stabile resultater uavhengig av konjunkturer. Dette gjøres ved å vurdere hvert enkelt selskap med hensyn til stabilitet i blant annet inntjening, resultat, marginer og aksjekurs. Fondet investerer i et bredt utvalg av selskaper.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



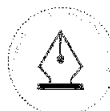
\*Diagrammet viser eksponering inkludert derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



### Nordea Stabil Avkastning

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

#### Fondets utvikling

|                               | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 2 493,17   | 2 303,95   | 2 394,50   | 2 112,21   | 2 054,40   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 377        | 387        | 439        | 399        | 451        |
| Antall andeler                | 151 288    | 167 835    | 183 330    | 188 689    | 219 719    |
| Avkastning %                  | 8,21       | -3,78      | 13,36      | 2,81       | 11,17      |

#### Risiko

|                          |      |       |      |      |      |
|--------------------------|------|-------|------|------|------|
| Volatilitet siste 3 år * | 7,21 | 10,06 | 8,78 | 9,22 | 5,34 |
| Rentefølsomhet **        | 0,83 | 0,83  | 0,66 | 0,32 | 1,21 |

#### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,05 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,30 % |
| Løpende kostnader        | 1,28 % |

#### Referanseindeks

ingen referanseindeks

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

\*\* Rentefølsomheten viser hvor mye verdien i verdipapir-fondets rentandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

#### Fondets største investeringer

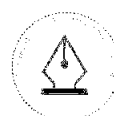
|                                    | prosent |
|------------------------------------|---------|
| Nordea Pro Stable Return I growth  | 18,5    |
| Nordea Obligasjon III              | 15,1    |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk | 12,1    |
| Nordea Stabile Aksjer Global       | 12,0    |
| Nordea Kort Obligasjon III         | 11,7    |
| Nordea Norge Verdi                 | 10,5    |
| Nordea Obligasjon II               | 10,4    |
| Nordea Eiendomskreditt AS          | 6,4     |

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabil Avkastning

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| RESULTATREGNSKAP (KR)                                          | 2023       | 2022        |
|----------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| Porteføljeginntekter og porteføljekostnader                    |            |             |
| Renteinntekter                                                 | 4 743 562  | 2 522 650   |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                    | 8 301 560  | 18 068 128  |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap                   | 19 691 854 | -34 935 007 |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)               | -372 328   | 165 982     |
| Porteføljeresultat                                             | 32 364 648 | -14 148 247 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader                 |            |             |
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 5 957      | 6 672       |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -2 407 454 | -2 237 707  |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                          | -12 208    | -6 069      |
| Forvaltningsresultat                                           | -2 413 704 | -2 237 104  |
| Resultat før skattekostnad                                     | 29 950 943 | -16 385 351 |
| Årsresultat                                                    | 29 950 943 | -16 385 351 |
| Anvendelse av årsresultat                                      |            |             |
| Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)                 | 29 950 943 | -16 385 351 |
| Sum disponert                                                  | 29 950 943 | -16 385 351 |

| BALANSE (KR)                          | 2023        | 2022        |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Eiendeler                             |             |             |
| Fondets verdipapirportefølje (Note 2) | 365 864 017 | 378 181 397 |
| Fordringer                            |             |             |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter    | 3 703 417   | 2 117 962   |
| Andre fordringer                      | 2 121 664   | 267 254     |
| Bankinnskudd                          | 7 774 505   | 6 747 006   |
| Sum eiendeler                         | 379 463 604 | 387 313 620 |
| Egenkapital                           |             |             |
| Innskutt egenkapital                  |             |             |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)  | 151 288 022 | 167 835 327 |
| Overkurs/underkurs                    | -50 254 274 | -27 352 573 |
| Opptjent egenkapital                  | 276 153 174 | 246 202 230 |
| Sum egenkapital (Note 6)              | 377 186 922 | 386 684 984 |
| Gjeld                                 |             |             |
| Annen gjeld                           | 2 276 682   | 628 635     |
| Sum gjeld                             | 2 276 682   | 628 635     |
| Sum egenkapital og gjeld              | 379 463 604 | 387 313 620 |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Stabil Avkastning

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapspraksis. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater utover dette. Verdipapirfondet investerer i aksje- og rentefond. Disse underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang.

Kurtagekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

Posten «Opptjente renter» i porteføljoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter i fond er kr.3 637 930 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr.43 782.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets aksjeportefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser og valutakurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko. Verdien av fondets renteportefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,21.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 15 207.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023       | 2022       | 2021       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 151 288,02 | 167 835,33 | 183 330,17 |
| Innløsningskurs 31.12. | 2 493,17   | 2 303,95   | 2 394,50   |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

#### Note 5. Egenkapital

|                                       |             |
|---------------------------------------|-------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 386 684 984 |
| Endring ved tegning                   | 11 914 280  |
| Endring ved innløsning                | -51 363 286 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 29 950 943  |
| Egenkapital 2023-12-31                | 377 186 922 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler beregnes maksimalt 0,25 % provisjon, hvorav 0,05% er et tegningsgebyr, og ved innløsning 0,00%. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,30% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

#### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

#### Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Kombinasjonsfond utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

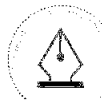
\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsløp.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Stabil Avkastning      Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

Verdipapirportefølje

| Navn                                      | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente   | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|-------------------------------------------|-----------|------------|--------------|--------|------------------|----------------|-------------|---------------|-----------------|----------|
| Rentepapirer                              |           |            |              |        |                  |                |             |               |                 |          |
| Kredittforetak A/S                        |           |            |              |        |                  |                |             |               |                 |          |
| Nordea Eiendomskredi AS 20/25 FRN C COVID | XOSL      | 18 000 000 | 17 997 735   | NOK    | 18 027 346       | 29 611         | 5,03        | 10 %          | 2024-03-19      | 4,78     |
| Nordea Eiendomskredi AS 21/26 FRN C COVID | XOSL      | 6 000 000  | 6 164 880    | NOK    | 6 157 421        | -7 459         | 6,09        | 10 %          | 2024-03-18      | 1,63     |
| Sum                                       |           |            | 24 162 615   |        | 24 184 766       | 22 151         |             |               |                 | 6,41     |
| Sum Rentepapirer                          |           |            | 24 162 615   |        | 24 184 766       | 22 151         |             |               |                 | 6,41     |
|                                           |           |            |              |        |                  |                |             |               |                 |          |
| Navn                                      | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i %      |                 |          |
| Rentefond                                 |           |            |              |        |                  |                |             |               |                 |          |
| Nordea Kort Obligasjon III                |           | 41 632     | 41 965 103   | NOK    | 44 125 161       | 2 160 058      | 0,64        | 11,70         |                 |          |
| Nordea Obligasjon II                      |           | 32 316     | 39 117 931   | NOK    | 39 372 243       | 254 312        | 3,31        | 10,44         |                 |          |
| Nordea Obligasjon III                     |           | 56 291     | 55 717 884   | NOK    | 56 849 204       | 1 131 320      | 0,55        | 15,07         |                 |          |
| Sum                                       |           |            | 136 800 918  |        | 140 346 609      | 3 545 691      |             | 37,21         |                 |          |
| Aksjefond                                 |           |            |              |        |                  |                |             |               |                 |          |
| Nordea Norge Verdi                        |           | 2 075      | 18 809 507   | NOK    | 39 737 782       | 20 928 275     | 0,78        | 10,54         |                 |          |
| Nordea Pro Stable Return I growth         |           | 1 898 296  | 16 382 206   | EUR    | 69 803 885       | 53 421 679     | 2,00        | 18,51         |                 |          |
| Nordea Stabile Aksjer Global              |           | 12 010     | 28 949 248   | NOK    | 45 161 571       | 16 212 323     | 0,32        | 11,97         |                 |          |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk        |           | 8 323      | 27 419 241   | NOK    | 45 731 108       | 18 311 867     | 0,27        | 12,12         |                 |          |
| Sum                                       |           |            | 91 560 202   |        | 200 434 347      | 108 874 145    |             | 53,14         |                 |          |
| Forwards                                  |           | 91 611 299 | 0            |        | 4 536 225        | 4 536 225      |             | 1,20          |                 |          |
| Sum verdipapirportefølje                  |           |            | 252 523 736  |        | 369 501 947      | 116 978 211    |             | 97,96         |                 |          |
| Bankinnskudd                              |           |            |              |        | 7 774 505        |                |             | 2,06          |                 |          |
| Opptjente renter                          |           |            |              |        | 65 487           |                |             | 0,02          |                 |          |
| Fordringer/gjeld                          |           |            |              |        | -155 018         |                |             | -0,04         |                 |          |
| Fondets verdi                             |           |            |              |        | 377 186 922      |                |             | 100,00        |                 |          |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Stabil Avkastning

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

#### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

|        |         |
|--------|---------|
| Valuta |         |
| CAD    | -1 132  |
| EUR    | -72 729 |
| GBP    | -1 445  |
| HKD    | -407    |
| JPY    | -1 323  |
| NOK    | 110 442 |
| SGD    | -388    |
| USD    | -28 481 |

##### Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
HSBC Continental Europe SA

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabil Avkastning

Korte renter    Lange renter    **Kombinasjon**    Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EU-s taksonomi** er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Stabil Avkastning

LEI-nummer: 54930014FO4KV20XG290

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☐ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: \_\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: \_\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 61 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

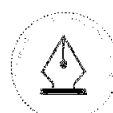
☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 42 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 96,01 %       | 86,00 % |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                                  | 341 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 96,01 %       | 86,00 % |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,02 %        | 0,02 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,02 %        | 0,02 %  |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                       | 0,00 % involvert i brudd              | 96,01 %       | 93,06 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 109,83 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP | 0,02 %        | 0,02 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                             | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Deknings |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|---------------|----------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                      | 2023             | 42 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert      | 96,01 %       | 86,00 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 72 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert      | 97,79 %       | 86,96 %  |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                          | 2023             | 341 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert     | 96,01 %       | 86,00 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | I/A                                       | I/A           | I/A      |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 2023             | 0 investeringsland med krenkelser         | 0,02 %        | 0,02 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 0 investeringsland med krenkelser         | 0,31 %        | 0,31 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2023             | 0,00 % investeringsland med brudd         | 0,02 %        | 0,02 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 0,00 % investeringsland med brudd         | 0,31 %        | 0,31 %   |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                               | 2023             | 0,00 % involvert i brudd                  | 96,01 %       | 93,06 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i brudd                  | 97,79 %       | 94,52 %  |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 2023             | 109,83 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP     | 0,02 %        | 0,02 %   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 159,62 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eid BNP | 0,31 %        | 0,31 %   |

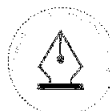
**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

**Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

## **Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorene:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

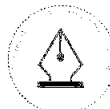
## **Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.*

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                            | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 1,117 tCO2e                                | 96,01 %       | 86,00 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 250 tCO2e                                  | 96,01 %       | 86,00 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 9,648 tCO2e                                | 96,01 %       | 86,00 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 1,368 tCO2e                                | 96,01 %       | 86,00 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 11,015 tCO2e                               | 96,01 %       | 86,00 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 42 tCO2e / m€ invester                     | 96,01 %       | 86,00 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 341 tCO2e / m€ invester                    | 96,01 %       | 86,00 % |
|                             | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                      | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                    | 77 tCO2e / m€ av eide inntekter            | 96,01 %       | 86,50 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                              | 658 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 96,01 %       | 85,90 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 4,49 % investeringer i fossilt brensel     | 96,01 %       | 79,02 % |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 65,71 % forbruk av ikke-fornybar energi    | 96,01 %       | 64,15 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 63,28 % produksjon av ikke-fornybar energi | 96,01 %       | 3,25 %  |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



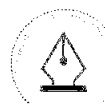
## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,72 GWh / m€ av inntekter | 0,98 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 0,35 GWh / m€ av inntekter | 16,69 % |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 3,55 GWh / m€ av inntekter | 4,50 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjulpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,09 GWh / m€ av inntekter | 0,15 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,25 GWh / m€ av inntekter | 1,65 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,04 GWh / m€ av inntekter | 5,24 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 3,74 GWh / m€ av inntekter | 2,23 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,45 GWh / m€ av inntekter | 3,41 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldfølsomme områder                                                  | 1,34 % med negativ effekt  | 96,01 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,05 tonn / m€ investert   | 96,01 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 3,62 tonn / m€ investert   | 96,01 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           | Måleenhet                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Kvalifisering                                                    | Dekning |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                    | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                              | 0,00 % involvert i brudd                                         | 96,01 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,30 % uten retningslinjer                                       | 96,01 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                       | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 7,48 % lønnsforskjell                                            | 96,01 % |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret                                                                                                                                       | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                    | 38,83 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 96,01 % |
|                                       | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                              | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                              | 0,00 % involvert                                                 | 96,01 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG  
OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                             | Måleenhet-verdi                   | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 0,00 tCO2e / m€ av BNP            | 0,02 %        | 0,02 %  |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 0 investeringsland med krenkelser | 0,02 %        | 0,02 %  |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd | 0,02 %        | 0,02 %  |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd | 0,02 %        | 0,02 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2023 –  
31. desember 2023

| Største investeringer                     | Sektor                  | % Eiendeler | Land      |
|-------------------------------------------|-------------------------|-------------|-----------|
| Nordea Eiendomscredi AS 20/25 FRN C COVID | Finans                  | 4,30 %      | Norge     |
| Alphabet                                  | Kommunikasjon           | 1,54 %      | USA       |
| Nordea Eiendomscredi AS 19/24 FRN C COVID | Finans                  | 1,48 %      | Norge     |
| CVS Health                                | Forbruker, ikke syklisk | 1,45 %      | USA       |
| Cigna Group                               | Forbruker, ikke syklisk | 1,35 %      | USA       |
| Cisco Systems                             | Kommunikasjon           | 1,31 %      | USA       |
| Johnson & Johnson                         | Forbruker, ikke syklisk | 1,31 %      | USA       |
| eBay                                      | Kommunikasjon           | 1,26 %      | USA       |
| Sanofi                                    | Forbruker, ikke syklisk | 1,19 %      | Frankrike |
| Coca-Cola                                 | Forbruker, ikke syklisk | 1,19 %      | USA       |
| Comcast                                   | Kommunikasjon           | 1,14 %      | USA       |
| Bristol-Myers Squibb                      | Forbruker, ikke syklisk | 1,12 %      | USA       |
| Vinci                                     | Industri                | 1,11 %      | Frankrike |
| AT&T                                      | Kommunikasjon           | 1,08 %      | USA       |
| Meta Platforms                            | Kommunikasjon           | 1,05 %      | USA       |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

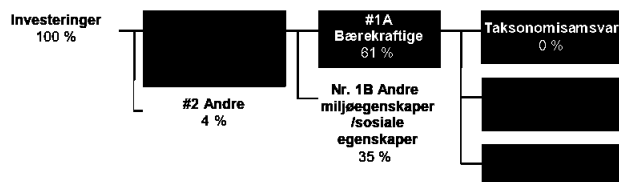
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



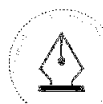
## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | % Eiendeler     |
|-------------------------|-----------------|
| Finans                  | 42,27 %         |
| Forbruker, ikke syklisk | 20,80 %         |
| Kommunikasjon           | 11,73 %         |
| Teknologi               | 7,08 %          |
| Kontanter               | 4,53 %          |
| Fellesgoder             | 4,11 %          |
| Industri                | 4,08 %          |
| Forbruker, syklisk      | 1,88 %          |
| Basismaterialer         | 1,85 %          |
| Energi                  | 1,72 %          |
| Statsobligasjoner       | 0,51 %          |
| Diversifisert           | 0,01 %          |
| Valutaterminkontrakter  | -0,22 %         |
| Derivater               | -0,36 %         |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



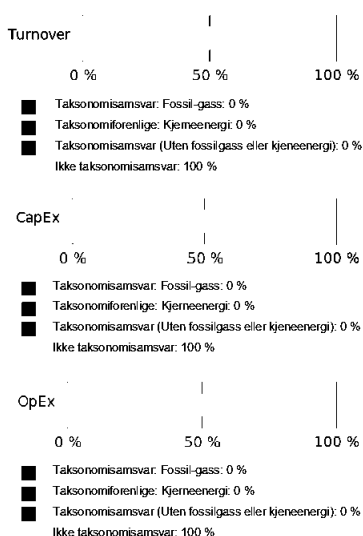
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

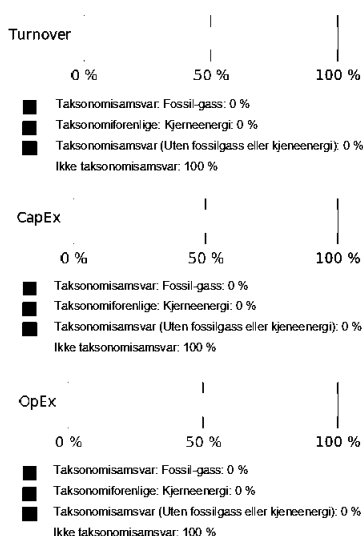
- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål -se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## Howdan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 53 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 51 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Årskommentar for 2023

Nordea Stabile Aksjer Global Etisk steg i verdi med 14,9 prosent i 2023, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 21,8 prosent i samme periode.

De internasjonale aksjemarkedene hadde solid avkastning i fjor. Selv om det inngår 1.400 selskaper i den globale referanseindeksen var det kun 13 selskaper som stod for halve oppgangen.

Sammenlignet med det brede aksjemarkedet bidro sektorvektingen i fondet negativt fordi fondet hadde mer helseaksjer og mindre teknologiaksjer. Den viktigste forklaringen til at fondet utviklet seg svakere enn referanseindeksen var likevel aksjevalg innenfor helse og teknologi. I disse sektorene hadde fondet mer defensive selskaper med attraktiv verdsettelse og mindre av de store teknologiselskapene og helseselskapene med fokus på fedmemedisin.

Innenfor enkeltaksjer slo det negativt ut at vi ikke var investert i Nvidia, Apple og Amazon. Vi finner ikke disse aksjene attraktive med hensyn til verdsettelse og de har heller ikke en like stødig inntjeningsvekst. Av de aksjene fondet eide var det helseselskapene Bristol Myers og CVS som bidro mest negativt. Begge selskapene har levert en ok inntjening, men aksjemarkedet er bekymret for langsiktig inntjening. Det tror vi er overdrevet da selskapene i en årrekke har vist at de kan levere solid inntjeningsvekst. Begge selskapene er priset til 7-9 ganger inntjeningen.

Vi tror at Facebook eieren Meta og Google-eier Alphabet er blant de som kan tjene mest på kunstig intelligens. Begge aksjene er priset med moderate multipler samt at de har levert en stødig inntjeningsvekst i en rekke år. Disse har bidratt positivt til fondets avkastning.

Fondet investerer i selskaper med lavere risiko enn det generelle aksjemarkedet. Verdsettelsen er også klart mer attraktiv. Den er også lavere enn det vi har sett på flere år. Selskapene i fondsporteføljen er i gjennomsnitt priset til 12 ganger den forventede inntjeningen. Selv om det fortsatt er en risiko for økonomisk tilbakegang tror vi at mange selskaper med en mer attraktiv verdsettelse har et godt utgangspunkt for god avkastning over tid.

### Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2008-11-10

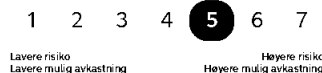
**ISIN** NO0010452782

**Fondstype** Aksjefond

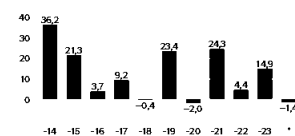
**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Fondets formål er å oppnå høyere risikojustert avkastning enn det globale aksjemarkedet over tid, gjennom å investere i selskaper med vesentlig lavere svingninger.

### Risikonivå



### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

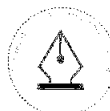
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

| Fondets utvikling             | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 5 494,67   | 4 782,86   | 4 580,69   | 3 685,21   | 3 759,70   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 16 926     | 15 102     | 13 562     | 10 409     | 11 195     |
| Antall andeler                | 3 080 436  | 3 157 425  | 2 960 742  | 2 824 507  | 2 977 683  |
| Avkastning %                  | 14,88      | 4,41       | 24,30      | -1,98      | 23,37      |
| Avkastning referanseindeks %  | 21,83      | -          | -          | -          | -          |
| Risiko                        |            |            |            |            |            |
| Volatilitet siste 3 år *      | 9,12       | 10,96      | 11,24      | 11,76      | 10,17      |
| Sharpe                        | 1,32       | 0,66       | 1,21       | 0,45       | 0,90       |
| Aktiv andel, % **             | 83,9       | 84,1       | -          | -          | -          |

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kostnader                |        |
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 1,50 % |
| Løpende kostnader        | 1,50 % |

Referanseindeks  
2022-12-31 MSCI World net 100 %, NIBOR 1M 30 %, MSCI World net (Hedged NOK) -30 %

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

\*\* Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| Fondets største investeringer | prosent |
| Alphabet Inc                  | 3,7     |
| Cigna Group/The               | 3,2     |
| Johnson & Johnson             | 3,2     |
| CVS Health Corp               | 3,1     |
| Vinci SA                      | 2,7     |
| Coca-Cola Co/The              | 2,7     |
| Cisco Systems Inc             | 2,6     |
| eBay Inc                      | 2,6     |
| Comcast Corp                  | 2,6     |
| Meta Platforms Inc            | 2,2     |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                                  |                      |                    |
|--------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Renteinntekter                                   | 6 665 192            | 2 185 705          |
| Aksjeutbytte                                     | 476 293 348          | 347 662 851        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                      | 1 518 301 259        | 1 451 233 220      |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap     | 555 264 366          | -930 318 709       |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8) | 6 651 842            | 4 050 922          |
| <b>Porteføljeresultat</b>                        | <b>2 563 176 008</b> | <b>874 813 989</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                     |                     |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -253 374 291        | -214 565 351        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | 1 760 199           | 4 349 220           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-251 614 092</b> | <b>-210 216 131</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|  |                      |                    |
|--|----------------------|--------------------|
|  | <b>2 311 561 916</b> | <b>664 597 858</b> |
|--|----------------------|--------------------|

|                        |             |             |
|------------------------|-------------|-------------|
| Skattekostnad (Note 9) | -47 128 481 | -38 488 504 |
|------------------------|-------------|-------------|

|                    |                      |                    |
|--------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Årsresultat</b> | <b>2 264 433 435</b> | <b>626 109 354</b> |
|--------------------|----------------------|--------------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                                |               |             |
|------------------------------------------------|---------------|-------------|
| Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6) | 2 264 433 435 | 626 109 354 |
|------------------------------------------------|---------------|-------------|

|                      |                      |                    |
|----------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>2 264 433 435</b> | <b>626 109 354</b> |
|----------------------|----------------------|--------------------|

### BALANSE (KR)

2023

2022

#### Eiendeler

|                                              |                       |                       |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>16 760 570 239</b> | <b>14 867 677 295</b> |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|

#### Fordringer

|                                    |                       |                       |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 11 872 589            | 10 033 071            |
| Andre fordringer                   | 39 308 265            | 21 983 072            |
| Bankinnskudd                       | 165 488 938           | 223 328 320           |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>16 977 240 031</b> | <b>15 123 021 759</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |                       |                      |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 3 080 436 070         | 3 157 424 703        |
| Overkurs/underkurs                   | 2 298 717 501         | 2 661 708 020        |
| <b>Opptjent egenkapital</b>          | <b>11 546 836 671</b> | <b>9 282 403 236</b> |

|                                 |                       |                       |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>16 925 990 242</b> | <b>15 101 535 959</b> |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|

#### Gjeld

|             |            |            |
|-------------|------------|------------|
| Annen gjeld | 51 249 789 | 21 485 801 |
|-------------|------------|------------|

|                  |                   |                   |
|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Sum gjeld</b> | <b>51 249 789</b> | <b>21 485 801</b> |
|------------------|-------------------|-------------------|

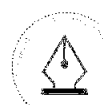
|                                 |                       |                       |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>16 977 240 031</b> | <b>15 123 021 759</b> |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer og valutaderivater er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeveroersikt.

### Note 3. Finansuell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapers resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørernes pricing av risiko.

### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,46.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 2 953 328.

### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023         | 2022         | 2021         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 3 080 436,07 | 3 157 424,70 | 2 960 742,45 |
| Innløsningskurs 31.12. | 5 494,67     | 4 782,86     | 4 580,69     |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 15 101 535 959 |
| Endring ved tegning                   | 2 503 673 173  |
| Endring ved innløsning                | -2 943 652 325 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 2 264 433 435  |
| Egenkapital 2023-12-31                | 16 925 990 242 |

### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 1,50%.

### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

### Note 9. Skattekostnad

|                                        | 2023              | 2022              |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad             | 2 311 561 916     | 664 597 858       |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -2 217 203 019    | -607 188 781      |
| Fremførbart underskudd                 | 0                 | 0                 |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>94 358 897</b> | <b>57 409 077</b> |
| Beregnet betalbar skatt                | 20 758 957        | 12 629 997        |
| Fradrags for betalt kildeskatt         | -39 289 832       | -31 808 926       |
| Ubenyttet trukket kildeskatt           | -68 520 228       | -60 367 751       |
| <b>Beregnet ilignet skatt</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Kildeskatt på mottatt utbytte          | 55 546 698        | 40 904 451        |
| Refundert kildeskatt                   | -8 418 217        | -2 415 948        |
| Endring av utsatt skatt                | 0                 | 0                 |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>47 128 481</b> | <b>38 488 504</b> |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene er fritatt for formuesskatt.

### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Verdipapirportefølje

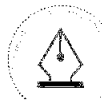
| Navn                                         | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|----------------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|--------------|
| <b>Eiendom</b>                               |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Link REIT                                    | XHKG      | 2 175 820  | 159 640 421          | HKD    | 124 088 642          | -35 551 779        | 0,08        | 0,73         |
| Sun Hung Kai Properties                      | XHKG      | 512 500    | 63 417 532           | HKD    | 56 290 226           | -7 127 306         | 0,02        | 0,33         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>223 057 953</b>   |        | <b>180 378 868</b>   | <b>-42 679 085</b> |             | <b>1,07</b>  |
| <b>Finansielle tjenester</b>                 |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Allianz                                      | XETR      | 113 205    | 229 784 080          | EUR    | 307 273 987          | 77 489 907         | 0,03        | 1,82         |
| Chubb                                        | KNYS      | 61 632     | 109 728 685          | USD    | 141 457 039          | 31 728 354         | 0,02        | 0,84         |
| Fiserv                                       | KNYS      | 233 951    | 228 696 408          | USD    | 315 619 361          | 86 922 953         | 0,04        | 1,86         |
| Oversea-Chinese Banking                      | XSES      | 649 548    | 47 159 724           | SGD    | 65 010 985           | 17 851 261         | 0,01        | 0,38         |
| PayPal Holdings                              | XNGS      | 202 784    | 131 203 786          | USD    | 126 468 581          | -4 735 205         | 0,02        | 0,75         |
| Royal Bank of Canada                         | XTSE      | 57 600     | 38 411 682           | CAD    | 59 446 197           | 21 034 514         | 0,00        | 0,35         |
| Svenska Handelsbanken A                      | XSTO      | 2 105 341  | 202 481 112          | SEK    | 232 315 690          | 29 834 578         | 0,11        | 1,37         |
| Toronto-Dominion Bank/The                    | XTSE      | 75 200     | 45 223 512           | CAD    | 49 589 514           | 4 366 003          | 0,00        | 0,29         |
| United Overseas Bank                         | XSES      | 168 000    | 29 609 567           | SGD    | 36 797 956           | 7 188 389          | 0,01        | 0,22         |
| Unum                                         | KNYS      | 292 499    | 125 583 499          | USD    | 134 327 461          | 8 743 962          | 0,15        | 0,79         |
| Visa                                         | KNYS      | 54 383     | 108 617 044          | USD    | 143 790 637          | 35 173 592         | 0,00        | 0,85         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>1 296 499 099</b> |        | <b>1 612 097 408</b> | <b>315 598 309</b> |             | <b>9,52</b>  |
| <b>Forbruksvarer</b>                         |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | XPAR      | 249 873    | 72 473 975           | EUR    | 90 991 831           | 18 517 857         | 0,03        | 0,54         |
| eBay                                         | XNGS      | 979 092    | 436 696 486          | USD    | 433 729 565          | -2 966 921         | 0,19        | 2,56         |
| LKQ                                          | XNGS      | 490 594    | 210 933 173          | USD    | 238 105 335          | 27 172 162         | 0,18        | 1,41         |
| Service Corp International/US                | KNYS      | 134 083    | 94 011 021           | USD    | 93 208 825           | -802 196           | 0,09        | 0,55         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>814 114 654</b>   |        | <b>856 035 557</b>   | <b>41 920 903</b>  |             | <b>5,06</b>  |
| <b>Forsyningselskaper</b>                    |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| EDP - Energias de Portugal                   | XLIS      | 3 999 698  | 187 258 822          | EUR    | 204 385 528          | 17 126 706         | 0,10        | 1,21         |
| Endesa                                       | XMAD      | 593 568    | 113 687 205          | EUR    | 122 924 015          | 9 236 810          | 0,06        | 0,73         |
| Eversource Energy                            | KNYS      | 122 590    | 91 909 239           | USD    | 76 840 614           | -15 068 625        | 0,04        | 0,45         |
| Iberdrola                                    | XMAD      | 2 670 785  | 279 975 230          | EUR    | 355 651 142          | 75 675 912         | 0,04        | 2,10         |
| NextEra Energy                               | KNYS      | 156 811    | 109 324 794          | USD    | 96 729 997           | -12 594 797        | 0,01        | 0,57         |
| Public Service Enterprise Group              | KNYS      | 109 065    | 60 772 954           | USD    | 67 731 661           | 6 958 707          | 0,02        | 0,40         |
| SSE                                          | XLON      | 768 875    | 147 022 887          | GBP    | 184 750 503          | 37 727 616         | 0,07        | 1,09         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>989 951 131</b>   |        | <b>1 109 013 461</b> | <b>119 062 330</b> |             | <b>6,55</b>  |
| <b>Helsevern</b>                             |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| AstraZeneca                                  | XLON      | 68 855     | 95 554 531           | GBP    | 94 491 614           | -1 062 917         | 0,00        | 0,56         |
| Baxter International                         | KNYS      | 184 964    | 122 636 868          | USD    | 72 620 448           | -50 016 420        | 0,04        | 0,43         |
| Bristol-Myers Squibb                         | KNYS      | 545 322    | 305 284 938          | USD    | 284 161 278          | -21 123 660        | 0,03        | 1,68         |
| Centene                                      | KNYS      | 221 935    | 180 912 889          | USD    | 167 262 311          | -13 650 578        | 0,04        | 0,99         |
| Cigna Group/The                              | KNYS      | 178 277    | 391 760 036          | USD    | 642 162 528          | 150 402 493        | 0,06        | 3,20         |
| CVS Health                                   | KNYS      | 662 473    | 520 609 686          | USD    | 531 233 172          | -10 623 486        | 0,05        | 3,14         |
| Elevance Health                              | KNYS      | 56 046     | 150 089 796          | USD    | 268 405 521          | 118 315 725        | 0,02        | 1,59         |
| Fresenius                                    | XETR      | 528 045    | 199 355 686          | EUR    | 166 283 021          | -33 072 665        | 0,09        | 0,98         |
| Johnson & Johnson                            | KNYS      | 336 042    | 476 580 096          | USD    | 534 913 140          | 58 333 044         | 0,01        | 3,16         |
| Laboratory Corp of America                   | KNYS      | 45 780     | 91 218 349           | USD    | 105 673 473          | 14 455 124         | 0,05        | 0,62         |
| Medtronic                                    | KNYS      | 213 075    | 173 374 926          | USD    | 178 264 206          | 4 889 280          | 0,02        | 1,05         |
| Merck                                        | KNYS      | 72 532     | 51 021 409           | USD    | 80 305 575           | 29 284 166         | 0,00        | 0,47         |
| Merck KGaA                                   | XETR      | 41 865     | 73 430 214           | EUR    | 67 678 330           | -5 751 883         | 0,03        | 0,40         |
| Patterson Cos                                | XNGS      | 362 774    | 106 747 879          | USD    | 104 816 170          | -1 931 708         | 0,39        | 0,62         |
| Pfizer                                       | KNYS      | 596 284    | 198 486 337          | USD    | 174 343 068          | -24 143 269        | 0,01        | 1,03         |
| Prestige Consumer Healthcare                 | KNYS      | 78 719     | 48 729 816           | USD    | 48 942 118           | 212 302            | 0,16        | 0,29         |
| Roche Holding                                | XSWX      | 48 528     | 157 017 907          | CHF    | 143 169 198          | -13 848 709        | 0,01        | 0,85         |
| Sanofi                                       | XPAR      | 330 454    | 283 003 253          | EUR    | 332 757 932          | 49 754 680         | 0,03        | 1,97         |
| Smith & Nephew                               | XLON      | 375 607    | 60 395 664           | GBP    | 52 445 200           | -2 049 536         | 0,04        | 0,31         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>3 676 210 278</b> |        | <b>3 949 928 302</b> | <b>273 718 024</b> |             | <b>23,34</b> |
| <b>Industri</b>                              |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Emerson Electric                             | KNYS      | 147 871    | 142 164 561          | USD    | 146 163 723          | 3 999 162          | 0,03        | 0,86         |
| Genpact                                      | KNYS      | 353 037    | 139 600 609          | USD    | 124 447 077          | -15 153 532        | 0,19        | 0,74         |
| Teleperformance                              | XPAR      | 138 827    | 188 539 470          | EUR    | 205 658 614          | 17 119 144         | 0,22        | 1,22         |
| Vinci                                        | XPAR      | 358 206    | 315 011 876          | EUR    | 456 907 073          | 141 895 197        | 0,06        | 2,70         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>785 316 516</b>   |        | <b>933 176 487</b>   | <b>147 859 970</b> |             | <b>5,51</b>  |
| <b>Informasjonsteknologi</b>                 |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Akamai Technologies                          | XNGS      | 225 145    | 211 995 168          | USD    | 270 607 876          | 58 612 708         | 0,15        | 1,60         |
| Amdocs                                       | XNGS      | 297 423    | 190 387 886          | USD    | 265 475 152          | 75 087 266         | 0,25        | 1,57         |
| Capgemini                                    | XPAR      | 94 596     | 179 949 615          | EUR    | 200 306 154          | 20 356 539         | 0,05        | 1,18         |
| CGI                                          | XTSE      | 96 222     | 68 409 598           | CAD    | 105 197 778          | 36 788 180         | 0,05        | 0,62         |
| Check Point Software Technologies            | XNGS      | 145 781    | 160 172 030          | USD    | 226 206 833          | 66 034 803         | 0,12        | 1,34         |
| Cisco Systems                                | XNGS      | 873 555    | 361 108 594          | USD    | 448 191 338          | 87 082 745         | 0,02        | 2,65         |
| Microsoft                                    | XNGS      | 96 149     | 248 492 297          | USD    | 367 188 169          | 118 695 872        | 0,00        | 2,17         |
| Open Text                                    | XTSE      | 203 400    | 76 870 587           | CAD    | 87 241 868           | 10 371 281         | 0,07        | 0,52         |
| Oracle                                       | KNYS      | 74 347     | 55 854 653           | USD    | 79 604 482           | 23 749 828         | 0,00        | 0,47         |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR       | KNYS      | 127 595    | 139 687 559          | USD    | 134 764 920          | -4 922 639         | 0,00        | 0,80         |
| TD SYNNEX                                    | KNYS      | 148 046    | 140 005 090          | USD    | 161 792 793          | 21 787 703         | 0,16        | 0,96         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>1 832 933 078</b> |        | <b>2 346 577 363</b> | <b>513 644 285</b> |             | <b>13,86</b> |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>               |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Alphabet                                     | XNGS      | 447 080    | 381 793 587          | USD    | 634 249 923          | 252 456 335        | 0,01        | 3,75         |
| AT&T                                         | KNYS      | 1 680 359  | 323 221 756          | USD    | 286 354 423          | -36 867 332        | 0,02        | 1,69         |
| Comcast                                      | XNGS      | 970 470    | 370 111 754          | USD    | 432 176 926          | 62 065 171         | 0,02        | 2,55         |
| Deutsche Telekom                             | XETR      | 408 323    | 94 998 117           | EUR    | 99 631 728           | 4 633 612          | 0,01        | 0,59         |
| KDDI                                         | XTKS      | 542 420    | 131 965 577          | JPY    | 175 286 036          | 43 320 460         | 0,02        | 1,04         |
| Meta Platforms                               | XNGS      | 105 520    | 212 797 628          | USD    | 379 313 965          | 166 516 337        | 0,00        | 2,24         |

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

| Navn                           | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK   | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|--------------------------------|-----------|------------|----------------|--------|------------------|----------------|-------------|----------|
| Nippon Telegraph & Telephone   | XTKS      | 28 205 400 | 212 839 027    | JPY    | 350 082 094      | 137 243 066    | 0,03        | 2,07     |
| Rogers Communications          | XTSE      | 526 400    | 244 527 853    | CAD    | 251 486 371      | 6 958 518      | 0,13        | 1,49     |
| Singapore Telecommunications   | XSES      | 3 798 000  | 73 940 858     | SGD    | 72 224 419       | -1 716 439     | 0,02        | 0,43     |
| Verizon Communications         | XNYS      | 790 137    | 347 745 561    | USD    | 302 519 666      | -45 225 895    | 0,02        | 1,79     |
| Ziff Davis                     | XNGS      | 195 580    | 152 295 493    | USD    | 133 456 259      | -18 839 235    | 0,43        | 0,79     |
| Sum                            |           |            | 2 546 237 210  |        | 3 116 781 810    | 570 544 600    |             | 18,41    |
| Konsumentvarer                 |           |            |                |        |                  |                |             |          |
| Coca-Cola                      | XNYS      | 760 246    | 405 008 192    | USD    | 454 988 530      | 49 980 338     | 0,02        | 2,69     |
| Coca-Cola Europacific Partners | XNGS      | 176 076    | 91 327 120     | USD    | 119 342 802      | 28 015 682     | 0,04        | 0,71     |
| Cenagra Brands                 | XNYS      | 1 045 380  | 401 356 914    | USD    | 304 270 772      | -97 086 142    | 0,22        | 1,80     |
| General Mills                  | XNYS      | 133 249    | 93 869 038     | USD    | 88 149 850       | -5 719 188     | 0,02        | 0,52     |
| Hershey                        | XNYS      | 74 071     | 167 069 003    | USD    | 140 248 158      | -26 820 845    | 0,05        | 0,83     |
| J M Smucker                    | XNYS      | 70 540     | 85 259 994     | USD    | 90 536 493       | 5 276 500      | 0,07        | 0,53     |
| Kenvue                         | XNYS      | 919 120    | 204 787 559    | USD    | 200 967 629      | -3 819 930     | 0,05        | 1,19     |
| Kerry Group                    | XDUB      | 76 777     | 72 305 330     | EUR    | 67 751 613       | -4 553 717     | 0,04        | 0,40     |
| Mondelez International         | XNGS      | 298 090    | 166 952 929    | USD    | 219 268 253      | 52 315 323     | 0,02        | 1,30     |
| Nestle                         | XSWX      | 78 789     | 92 097 599     | CHF    | 92 702 849       | 605 250        | 0,00        | 0,55     |
| PepsiCo                        | XNGS      | 110 534    | 194 904 403    | USD    | 190 653 916      | -4 250 487     | 0,01        | 1,13     |
| Reckitt Benckiser Group        | XLON      | 474 817    | 347 078 110    | GBP    | 333 178 880      | -13 899 230    | 0,07        | 1,97     |
| Sysco                          | XNYS      | 114 882    | 92 293 990     | USD    | 85 321 292       | -6 972 698     | 0,02        | 0,50     |
| Unilever                       | XAMS      | 207 736    | 103 701 844    | EUR    | 102 203 423      | -1 498 421     | 0,01        | 0,50     |
| Sum                            |           |            | 2 518 012 026  |        | 2 489 584 460    | -28 427 566    |             | 14,71    |
| Materialer                     |           |            |                |        |                  |                |             |          |
| Air Products and Chemicals     | XNYS      | 30 810     | 88 141 729     | USD    | 85 671 231       | -2 470 498     | 0,01        | 0,51     |
| Sonoco Products                | XNYS      | 143 330    | 90 876 310     | USD    | 81 325 293       | -9 551 018     | 0,15        | 0,48     |
| Sum                            |           |            | 179 018 039    |        | 166 996 523      | -12 021 516    |             | 0,99     |
| Sum verdipapirportefølje       |           |            | 14 861 349 984 |        | 16 760 570 239   | 1 899 220 255  |             | 99,02    |
| Bankinnskudd                   |           |            |                |        | 165 488 938      |                |             | 0,98     |
| Opptjente renter               |           |            |                |        | 846 100          |                |             | 0,00     |
| Fordringer/gjeld               |           |            |                |        | -915 035         |                |             | -0,01    |
| Fondets verdi                  |           |            |                |        | 16 925 990 242   |                |             | 100,00   |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

LEI-nummer: 5493004FD8RNCUOPKK06

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: \_\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: \_\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 83 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

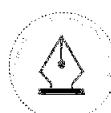
☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlåte å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

### Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                                   | Måleenhet                                                                                                                                                                | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                      | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                         | 28 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 98,72 %       | 98,32 % |
|                                                                       | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                             | 181 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,72 %       | 98,32 % |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for internasjonale selskaper | 0,00 % involvert i brudd              | 98,72 %       | 98,27 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72





## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                                               | Måleenhet                                                                                                                                                                                             | Referanse-<br>periode | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Deknings |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------|----------|
| Karbonfotavtrykk                                                                  | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                      | 2023                  | 28 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 98,72 %       | 98,32 %  |
|                                                                                   |                                                                                                                                                                                                       | 2022                  | 34 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 98,45 %       | 98,45 %  |
|                                                                                   | Karbonfotavtrykk<br>ramme 1+2+3                                                                                                                                                                       | 2023                  | 181 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,72 %       | 98,32 %  |
|                                                                                   |                                                                                                                                                                                                       | 2022                  | I/A                                   | I/A           | I/A      |
| % av samlede<br>investeringer i<br>selskaper som<br>krenker FNs<br>Global Compact | Andel av<br>investeringer i<br>foretak som det er<br>investert i, og som<br>ikke har overholdt<br>FNs Global<br>Compact prinsipper<br>eller OECDs<br>retningslinjer for<br>flernasjonale<br>selskaper | 2023                  | 0,00 % involvert i brudd              | 98,72 %       | 98,27 %  |
|                                                                                   |                                                                                                                                                                                                       | 2022                  | 0,00 % involvert i brudd              | 98,45 %       | 98,45 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

## På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

## Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.*

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                            | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 30,308 tCO2e                               | 98,72 %       | 98,32 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 10,459 tCO2e                               | 98,72 %       | 98,32 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 223,853 tCO2e                              | 98,72 %       | 98,32 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 40,767 tCO2e                               | 98,72 %       | 98,32 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 264,620 tCO2e                              | 98,72 %       | 98,32 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 28 tCO2e / m€ investert                    | 98,72 %       | 98,32 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 181 tCO2e / m€ investert                   | 98,72 %       | 98,32 % |
|                             | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                      | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                    | 75 tCO2e / m€ av eide inntekter            | 98,72 %       | 98,61 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                              | 419 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 98,72 %       | 97,66 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 7,29 % investeringer i fossilt brensel     | 98,72 %       | 97,98 % |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 68,84 % forbruk av ikke-fornybar energi    | 98,72 %       | 85,20 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 64,57 % produksjon av ikke-fornybar energi | 98,72 %       | 6,79 %  |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



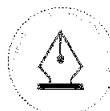
## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 0,21 GWh / m€ av inntekter | 30,10 % |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 3,82 GWh / m€ av inntekter | 7,06 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,16 GWh / m€ av inntekter | 2,86 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,04 GWh / m€ av inntekter | 9,39 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 0,33 GWh / m€ av inntekter | 0,68 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,17 GWh / m€ av inntekter | 1,14 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder                                                 | 2,74 % med negativ effekt  | 98,72 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,00 tonn / m€ investert   | 98,72 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,21 tonn / m€ investert   | 98,72 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           |                                                                                                                                                               | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Måleenhet-verdi                                                  | Kvalifisering | Dekning |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                    | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                              | 0,00 % involvert i brudd                                         | 98,72 %       | 98,27 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,55 % uten retningslinjer                                       | 98,72 %       | 97,21 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                       | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 7,71 % lønnsforskjell                                            | 98,72 %       | 46,13 % |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret                                                                                                                                       | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                    | 36,27 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 98,72 %       | 96,01 % |
|                                       | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                              | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                              | 0,00 % involvert                                                 | 98,72 %       | 97,59 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2023 –  
31. desember 2023

| Største investeringer        | Sektor                  | % Eiendeler | Land          |
|------------------------------|-------------------------|-------------|---------------|
| Alphabet                     | Kommunikasjon           | 3,43 %      | USA           |
| Cigna Group                  | Forbruker, ikke syklisk | 2,98 %      | USA           |
| CVS Health                   | Forbruker, ikke syklisk | 2,91 %      | USA           |
| Johnson & Johnson            | Forbruker, ikke syklisk | 2,91 %      | USA           |
| Cisco Systems                | Kommunikasjon           | 2,90 %      | USA           |
| Coca-Cola                    | Forbruker, ikke syklisk | 2,63 %      | USA           |
| Sanofi                       | Forbruker, ikke syklisk | 2,61 %      | Frankrike     |
| Comcast                      | Kommunikasjon           | 2,53 %      | USA           |
| Vinci                        | Industri                | 2,46 %      | Frankrike     |
| eBay                         | Kommunikasjon           | 2,42 %      | USA           |
| Nippon Telegraph & Telephone | Kommunikasjon           | 2,27 %      | Japan         |
| Microsoft                    | Teknologi               | 2,21 %      | USA           |
| Reckitt Benckiser Group      | Forbruker, ikke syklisk | 2,13 %      | Storbritannia |
| Bristol-Myers Squibb         | Forbruker, ikke syklisk | 2,11 %      | USA           |
| Iberdrola                    | Fellesgoder             | 2,10 %      | Spania        |



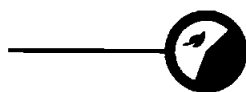
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

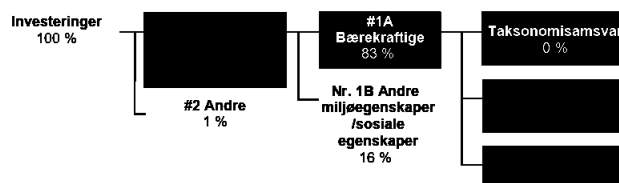
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72





## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | % Eiendeler     |
|-------------------------|-----------------|
| Forbruker, ikke syklisk | 36,43 %         |
| Kommunikasjon           | 22,62 %         |
| Teknologi               | 15,05 %         |
| Finans                  | 9,18 %          |
| Fellesgoder             | 7,06 %          |
| Industri                | 4,76 %          |
| Forbruker, syklisk      | 2,15 %          |
| Basismaterialer         | 1,48 %          |
| Kontanter               | 1,27 %          |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsætning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



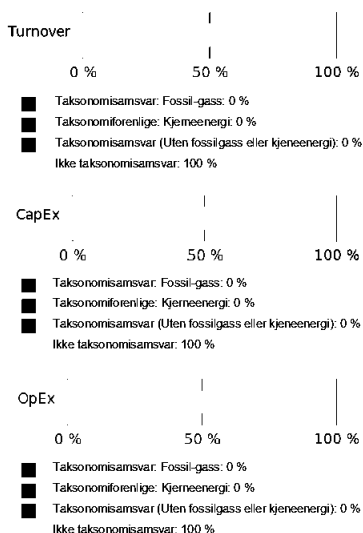
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

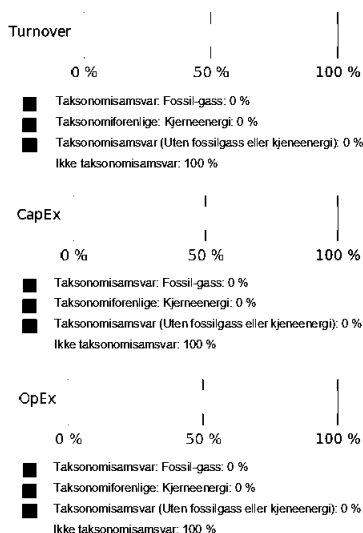
- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner<sup>1</sup>, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## **Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## **Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 66 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 73 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

## Nordea Stabile Aksjer Global

Årskommentar for 2023

Nordea Stabile Aksjer Global steg i verdi med 10,8 prosent i årets første halvår, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 16,0 prosent i samme periode.

De internasjonale aksjemarkedene hadde solid avkastning i fjor. Selv om det inngår 1.400 selskaper i den globale referanseindeksen var det kun 13 selskaper som stod for halve oppgangen.

Sammenlignet med det brede aksjemarkedet bidro sektorvektingen i fondet negativt fordi fondet hadde mer helseaksjer og mindre teknologiaksjer. Den viktigste forklaringen til at fondet utviklet seg svakere enn referanseindeksen var likevel aksjevalg innenfor helse og teknologi. I disse sektorene hadde fondet mer defensive selskaper med attraktiv verdsettelse og mindre av de store teknologiselskapene og helseselskapene med fokus på fedmemedisin.

Innenfor enkeltaksjer slo det negativt ut at vi ikke var investert i Nvidia, Apple og Amazon. Vi finner ikke disse aksjene attraktive med hensyn til verdsettelse og de har heller ikke en like stødig inntjeningsvekst. Av de aksjene fondet eide var det helseselskapene Bristol Myers og CVS som bidro mest negativt. Begge selskapene har levert en ok inntjening, men aksjemarkedet er bekymret for langsiktig inntjening. Det tror vi er overdrevet da selskapene i en årrekke har vist at de kan levere solid inntjeningsvekst. Begge selskapene er priset til 7-9 ganger inntjeningen.

Vi tror at Facebook eieren Meta og Google-eier Alphabet er blant de som kan tjene mest på kunstig intelligens. Begge aksjene er priset med moderate multipler samt at de har levert en stødig inntjeningsvekst i en rekke år. Disse har bidratt positivt til fondets avkastning.

Fondet investerer i selskaper med lavere risiko enn det generelle aksjemarkedet. Verdsettelsen er også klart mer attraktiv. Den er også lavere enn det vi har sett på flere år. Selskapene i fondsporteføljen er i gjennomsnitt priset til 12 ganger den forventede inntjeningen. Selv om det fortsatt er en risiko for økonomisk tilbakegang tror vi at mange selskaper med en mer attraktiv verdsettelse har et godt utgangspunkt for god avkastning over tid.

### Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 2006-08-16

**ISIN** NO0010328537

**Fondstype** Aksjefond

**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Fondets formål er å oppnå høyere risikojustert avkastning enn det globale aksjemarkedet over tid, gjennom å investere i selskaper med vesentlig lavere svingninger. Fondet er valutasikret til norske kroner.

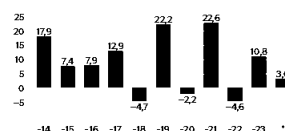
### Risikonivå

1    2    3    4    **5**    6    7

Lavere risiko  
Lavere mulig avkastning

Høyere risiko  
Høyere mulig avkastning

### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

#### Fondets utvikling

|                               | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 3 760,42   | 3 393,33   | 3 558,43   | 2 901,67   | 2 967,08   |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 14 335     | 13 302     | 12 392     | 9 612      | 12 566     |
| Antall andeler                | 3 811 998  | 3 920 064  | 3 482 304  | 3 312 590  | 4 235 146  |
| Avkastning %                  | 10,82      | -4,64      | 22,63      | -2,20      | 22,19      |
| Avkastning referanseindeks %  | 15,96      | -          | -          | -          | -          |

#### Risiko

|                          |       |       |       |       |      |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|------|
| Volatilitet siste 3 år * | 11,70 | 17,26 | 15,97 | 16,47 | 9,26 |
| Sharpe                   | 0,58  | 0,20  | 0,79  | 0,20  | 0,90 |
| Aktiv andel, % **        | 83,6  | 84,0  | -     | -     | -    |

#### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,05 % |
| Inntønsningskostnader    | 0,05 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,60 % |
| Løpende kostnader        | 0,60 % |

#### Referanseindeks

2022-12-31 MSCI World (Hedged NOK) net return 70 %  
Nibor 1M 30 %

\* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

\*\* Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.

#### Fondets største investeringer

|                    | prosent |
|--------------------|---------|
| Alphabet Inc       | 3,3     |
| Cigna Group/The    | 2,8     |
| Johnson & Johnson  | 2,7     |
| CVS Health Corp    | 2,7     |
| Vinci SA           | 2,3     |
| Coca-Cola Co/The   | 2,3     |
| Cisco Systems Inc  | 2,3     |
| eBay Inc           | 2,2     |
| Comcast Corp       | 2,2     |
| Meta Platforms Inc | 1,9     |

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

| RESULTATREGNSKAP (KR)                                          | 2023                 | 2022                |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>             |                      |                     |
| Renteinntekter                                                 | 5 543 033            | 1 440 717           |
| Aksjeutbytte                                                   | 394 830 157          | 302 738 981         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                    | 146 669 870          | -270 696 958        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap                   | 925 828 052          | -419 571 067        |
| Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B)               | 78 766 633           | -44 280 129         |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                      | <b>1 551 637 746</b> | <b>-430 368 456</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b>          |                      |                     |
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 1 829 592            | 1 590 845           |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                                   | -85 225 884          | -74 546 384         |
| Andre inntekter og kostnader (Note B)                          | 1 962 008            | 4 292 507           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                    | <b>-81 434 283</b>   | <b>-68 663 032</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                              | <b>1 470 203 463</b> | <b>-499 031 488</b> |
| Skattekostnad (Note 9)                                         | -39 617 937          | -33 836 482         |
| <b>Årsresultat</b>                                             | <b>1 430 585 526</b> | <b>-532 867 969</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                               |                      |                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)                 | 1 430 585 526        | -532 867 969        |
| <b>Sum disponert</b>                                           | <b>1 430 585 526</b> | <b>-532 867 969</b> |

| BALANSE (KR)                                 | 2023                  | 2022                  |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                       |                       |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>14 252 448 264</b> | <b>13 153 246 666</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                       |                       |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter           | 10 785 542            | 10 201 834            |
| Andre fordringer                             | 28 107 618            | 4 961 942             |
| Bankinnskudd                                 | 78 891 553            | 145 940 532           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>14 370 232 977</b> | <b>13 314 350 974</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                       |                       |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                       |                       |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 3 811 997 961         | 3 920 064 113         |
| Overkurs/underkurs                           | 2 527 254 094         | 2 817 130 057         |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                  | <b>7 995 446 001</b>  | <b>6 564 860 475</b>  |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>14 334 697 966</b> | <b>13 302 054 645</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                       |                       |
| Annen gjeld                                  | 35 535 011            | 12 296 329            |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>35 535 011</b>     | <b>12 296 329</b>     |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>14 370 232 977</b> | <b>13 314 350 974</b> |

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



## Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer og valutaderivater er verdsett til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

#### Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeveroersikt.

#### Note 3. Finansuell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapers resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,49.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 2 762 369.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023         | 2022         | 2021         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 3 811 997,96 | 3 920 064,11 | 3 482 304,45 |
| Innløsningskurs 31.12. | 3 758,54     | 3 391,63     | 3 556,65     |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningskostnader.

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 13 302 054 645 |
| Endring ved tegning                   | 1 631 244 052  |
| Endring ved innløsning                | -2 029 186 257 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 1 430 585 526  |
| Egenkapital 2023-12-31                | 14 334 697 966 |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler kan det maksimalt beregnes 0,50% provisjon hvorav 0,05% er et tegningsgebyr. Ved innløsning beregnes det et innløsningsgebyr 0,05%. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,60%.

#### Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

#### Note 9. Skattekostnad

|                                        | 2023                  | 2022                  |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Resultat før skattekostnad             | 1 470 203 463         | -499 031 488          |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -2 431 880 109        | -990 301 312          |
| Fremførbart underskudd                 | -2 853 696 635        | -1 364 363 836        |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>         | <b>-3 815 373 282</b> | <b>-2 853 696 635</b> |
| Beregnet betalbar skatt                | 0                     | 0                     |
| Fradrag for betalt kildeskatt          | -32 574 382           | -27 855 455           |
| Ubenyttet trukket kildeskatt           | -154 966 348          | -150 509 309          |
| <b>Beregnet ilignet skatt</b>          | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| Korrigert skatt for tidligere år       | 0                     | 0                     |
| Kildeskatt på mottatt utbytte          | 46 558 535            | 35 898 592            |
| Refundert kildeskatt                   | -6 940 599            | -2 062 110            |
| Endring av utsatt skatt                | 0                     | 0                     |
| <b>Årets totale skattekostnad</b>      | <b>39 617 937</b>     | <b>33 836 482</b>     |

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i hhv. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





## Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    **Aksjer**

### Verdipapirportefølje

| Navn                                         | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK     | Eierandel % | Vekt i %     |
|----------------------------------------------|-----------|------------|----------------------|--------|----------------------|--------------------|-------------|--------------|
| <b>Eiendom</b>                               |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| CK Asset Holdings                            | XHKG      | 661 500    | 35 672 938           | HKD    | 33 725 266           | -1 947 672         | 0,02        | 0,24         |
| Link REIT                                    | XHKG      | 1 600 060  | 116 225 062          | HKD    | 91 252 618           | -24 972 444        | 0,06        | 0,64         |
| Sun Hung Kai Properties                      | XHKG      | 377 000    | 46 829 781           | HKD    | 41 407 639           | -5 422 142         | 0,01        | 0,29         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>198 727 781</b>   |        | <b>166 386 524</b>   | <b>-32 342 257</b> |             | <b>1,16</b>  |
| <b>Finansielle tjenester</b>                 |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Allianz                                      | XETR      | 83 752     | 171 739 245          | EUR    | 227 329 278          | 55 590 034         | 0,02        | 1,59         |
| Chubb                                        | XNYS      | 45 320     | 82 307 843           | USD    | 104 017 929          | 21 710 086         | 0,01        | 0,73         |
| Fiserv                                       | XNYS      | 172 032    | 169 732 713          | USD    | 232 085 479          | 62 352 767         | 0,03        | 1,62         |
| Global Payments                              | XNYS      | 199 169    | 240 821 148          | USD    | 256 882 978          | 16 061 830         | 0,08        | 1,79         |
| Oversea-Chinese Banking                      | XSES      | 477 648    | 34 166 964           | SGD    | 47 806 116           | 13 639 152         | 0,01        | 0,33         |
| PayPal Holdings                              | XNGS      | 149 115    | 96 562 279           | USD    | 92 997 290           | -3 564 989         | 0,01        | 0,65         |
| Royal Bank of Canada                         | XTSE      | 42 400     | 29 532 373           | CAD    | 43 759 006           | 14 226 633         | 0,00        | 0,31         |
| Svenska Handelsbanken A                      | XSTO      | 1 548 125  | 148 045 039          | SEK    | 170 829 204          | 22 784 166         | 0,08        | 1,19         |
| Toronto-Dominion Bank/The                    | XTSE      | 55 400     | 33 376 216           | CAD    | 36 532 701           | 3 156 485          | 0,00        | 0,25         |
| United Overseas Bank                         | XSES      | 123 600    | 21 858 805           | SGD    | 27 072 782           | 5 213 977          | 0,01        | 0,19         |
| Unum                                         | XNYS      | 215 113    | 92 369 264           | USD    | 98 788 656           | 6 419 392          | 0,11        | 0,69         |
| Visa                                         | XNYS      | 39 988     | 80 077 163           | USD    | 105 729 731          | 25 652 569         | 0,00        | 0,74         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>1 200 589 051</b> |        | <b>1 443 831 151</b> | <b>243 242 099</b> |             | <b>10,07</b> |
| <b>Forbruksvarer</b>                         |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | XPAR      | 183 741    | 53 237 724           | EUR    | 66 909 711           | 13 671 987         | 0,03        | 0,47         |
| eBay                                         | XNGS      | 719 970    | 324 316 559          | USD    | 318 940 687          | -5 375 872         | 0,14        | 2,22         |
| LKQ                                          | XNGS      | 360 750    | 155 361 954          | USD    | 175 086 731          | 19 724 776         | 0,13        | 1,22         |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton             | XPAR      | 12 346     | 107 908 485          | EUR    | 101 606 187          | -6 302 297         | 0,00        | 0,71         |
| Service Corp International/US                | XNYS      | 98 596     | 69 146 128           | USD    | 68 539 765           | -606 363           | 0,07        | 0,48         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>709 970 850</b>   |        | <b>731 083 081</b>   | <b>21 112 230</b>  |             | <b>5,10</b>  |
| <b>Forsyningselskaper</b>                    |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| EDP - Energias de Portugal                   | XLIS      | 2 941 107  | 137 559 898          | EUR    | 150 291 274          | 12 731 377         | 0,07        | 1,05         |
| Endesa                                       | XMAD      | 438 527    | 84 167 274           | EUR    | 90 816 047           | 6 648 773          | 0,04        | 0,63         |
| Eversource Energy                            | XNYS      | 90 160     | 67 796 087           | USD    | 56 513 172           | -11 282 915        | 0,03        | 0,39         |
| Iberdrola                                    | XMAD      | 1 965 595  | 203 909 258          | EUR    | 261 745 557          | 57 836 299         | 0,03        | 1,83         |
| NextEra Energy                               | XNYS      | 115 309    | 80 611 728           | USD    | 71 129 189           | -9 482 539         | 0,01        | 0,50         |
| Public Service Enterprise Group              | XNYS      | 81 801     | 45 561 284           | USD    | 50 800 143           | 5 238 859          | 0,02        | 0,35         |
| SSE                                          | XLON      | 565 425    | 107 247 017          | GBP    | 135 864 156          | 28 617 139         | 0,05        | 0,95         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>726 852 545</b>   |        | <b>817 159 538</b>   | <b>90 306 993</b>  |             | <b>5,70</b>  |
| <b>Helsevern</b>                             |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| AstraZeneca                                  | XLON      | 50 725     | 70 372 278           | GBP    | 69 611 315           | -760 963           | 0,00        | 0,49         |
| Baxter International                         | XNYS      | 135 880    | 89 832 535           | USD    | 53 349 119           | -36 483 416        | 0,03        | 0,37         |
| Bristol-Myers Squibb                         | XNYS      | 400 994    | 226 985 615          | USD    | 208 953 549          | -18 032 065        | 0,02        | 1,46         |
| Centene                                      | XNYS      | 163 197    | 132 334 021          | USD    | 127 994 153          | -9 339 868         | 0,03        | 0,86         |
| Cigna Group/The                              | XNYS      | 131 093    | 293 257 899          | USD    | 398 670 116          | 105 412 217        | 0,04        | 2,78         |
| CVS Health                                   | XNYS      | 487 139    | 381 982 789          | USD    | 390 633 876          | 8 651 087          | 0,04        | 2,73         |
| Elevance Health                              | XNYS      | 41 211     | 117 043 674          | USD    | 197 360 381          | 80 316 707         | 0,02        | 1,38         |
| Fresenius                                    | XETR      | 388 289    | 145 929 535          | EUR    | 122 273 420          | -23 656 115        | 0,07        | 0,85         |
| Johnson & Johnson                            | XNYS      | 247 116    | 359 487 255          | USD    | 393 360 341          | 33 873 086         | 0,01        | 2,74         |
| Laboratory Corp of America                   | XNYS      | 33 664     | 66 934 737           | USD    | 77 706 243           | 10 771 505         | 0,04        | 0,54         |
| Medtronic                                    | XNYS      | 156 682    | 128 712 829          | USD    | 131 084 324          | 2 371 495          | 0,01        | 0,91         |
| Merck                                        | XNYS      | 53 340     | 37 404 219           | USD    | 59 056 683           | 21 652 464         | 0,00        | 0,41         |
| Merck KGaA                                   | XETR      | 30 709     | 54 000 396           | EUR    | 49 643 708           | -4 356 688         | 0,02        | 0,35         |
| Patterson Cos                                | XNGS      | 266 760    | 78 967 094           | USD    | 77 074 877           | -1 892 217         | 0,29        | 0,54         |
| Pfizer                                       | XNYS      | 438 549    | 151 088 403          | USD    | 128 224 098          | -22 864 305        | 0,01        | 0,89         |
| Prestige Consumer Healthcare                 | XNYS      | 57 826     | 36 078 959           | USD    | 35 952 272           | -126 687           | 0,12        | 0,25         |
| Roche Holding                                | XSWX      | 35 684     | 116 069 596          | CHF    | 105 276 328          | -10 793 267        | 0,01        | 0,73         |
| Sanofi                                       | XPAR      | 242 997    | 209 808 846          | EUR    | 244 691 180          | 34 882 334         | 0,02        | 1,71         |
| Smith & Nephew                               | XLON      | 276 196    | 36 940 934           | GBP    | 38 564 655           | 1 623 721          | 0,03        | 0,27         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>2 733 231 615</b> |        | <b>2 904 480 640</b> | <b>171 249 025</b> |             | <b>20,26</b> |
| <b>Industri</b>                              |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Emerson Electric                             | XNYS      | 109 299    | 105 053 063          | USD    | 108 037 064          | 2 984 001          | 0,02        | 0,75         |
| Genpact                                      | XNYS      | 259 601    | 102 309 710          | USD    | 91 510 481           | -10 799 229        | 0,14        | 0,64         |
| Teleperformance                              | XPAR      | 102 124    | 138 838 968          | EUR    | 151 286 711          | 12 447 743         | 0,16        | 1,06         |
| Vinci                                        | XPAR      | 263 408    | 238 536 569          | EUR    | 335 988 169          | 97 451 600         | 0,04        | 2,34         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>584 738 310</b>   |        | <b>686 822 426</b>   | <b>102 084 116</b> |             | <b>4,79</b>  |
| <b>Informasjonsteknologi</b>                 |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Akamai Technologies                          | XNGS      | 165 642    | 154 614 043          | USD    | 199 089 608          | 44 475 565         | 0,11        | 1,39         |
| Amdocs                                       | XNGS      | 218 705    | 140 412 340          | USD    | 195 212 687          | 54 800 347         | 0,19        | 1,36         |
| Capgemini                                    | XPAR      | 69 993     | 133 519 776          | EUR    | 148 209 530          | 14 689 754         | 0,04        | 1,03         |
| CGI                                          | XTSE      | 70 900     | 50 806 768           | CAD    | 77 513 692           | 26 706 924         | 0,03        | 0,54         |
| Check Point Software Technologies            | XNGS      | 107 192    | 117 519 235          | USD    | 166 328 690          | 48 809 456         | 0,09        | 1,16         |
| Cisco Systems                                | XNGS      | 642 369    | 269 321 725          | USD    | 329 577 670          | 60 255 945         | 0,02        | 2,30         |
| Microsoft                                    | XNGS      | 70 701     | 181 388 102          | USD    | 270 003 544          | 88 615 442         | 0,00        | 1,88         |
| Open Text                                    | XTSE      | 149 600    | 56 302 673           | CAD    | 64 166 094           | 7 863 421          | 0,06        | 0,45         |
| Oracle                                       | XNYS      | 54 852     | 40 963 150           | USD    | 58 730 884           | 17 767 734         | 0,00        | 0,41         |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR       | XNYS      | 93 825     | 102 664 200          | USD    | 99 097 289           | -3 566 910         | 0,00        | 0,69         |
| TD SYNNEX                                    | XNYS      | 108 864    | 102 672 599          | USD    | 118 972 563          | 16 299 965         | 0,12        | 0,83         |
| <b>Sum</b>                                   |           |            | <b>1 350 184 611</b> |        | <b>1 726 902 242</b> | <b>376 717 631</b> |             | <b>12,05</b> |
| <b>Kommunikasjonstjenester</b>               |           |            |                      |        |                      |                    |             |              |
| Alphabet                                     | XNGS      | 328 753    | 290 332 606          | USD    | 466 385 356          | 176 052 749        | 0,01        | 3,25         |
| AT&T                                         | XNYS      | 1 243 199  | 238 596 925          | USD    | 211 856 831          | -26 740 094        | 0,02        | 1,48         |
| Comcast                                      | XNGS      | 713 650    | 277 166 736          | USD    | 317 807 931          | 40 641 195         | 0,02        | 2,22         |

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

| Navn                            | Notert på | Beholdning    | Kostpris NOK          | Valuta | Markedsverdi NOK      | Urealisert NOK       | Eierandel % | Vekt i %      |
|---------------------------------|-----------|---------------|-----------------------|--------|-----------------------|----------------------|-------------|---------------|
| Deutsche Telekom                | XETR      | 300 254       | 69 612 760            | EUR    | 73 262 650            | 3 649 890            | 0,01        | 0,51          |
| KDDI                            | XTKS      | 406 750       | 104 692 548           | JPY    | 131 443 522           | 26 750 974           | 0,02        | 0,92          |
| Meta Platforms                  | XNGS      | 77 590        | 155 118 289           | USD    | 278 913 671           | 123 795 382          | 0,00        | 1,95          |
| Nippon Telegraph & Telephone    | XTKS      | 20 841 200    | 169 899 867           | JPY    | 258 678 513           | 88 778 646           | 0,02        | 1,80          |
| Rogers Communications           | XTSE      | 387 300       | 179 905 971           | CAD    | 185 031 671           | 5 125 699            | 0,09        | 1,29          |
| Singapore Telecommunications    | XSES      | 2 820 200     | 55 311 105            | SGD    | 53 630 149            | -1 680 956           | 0,02        | 0,37          |
| Verizon Communications          | XNYS      | 584 269       | 257 730 758           | USD    | 223 699 008           | -34 031 751          | 0,01        | 1,56          |
| Ziff Davis                      | XNGS      | 143 817       | 112 678 197           | USD    | 98 135 181            | -14 543 015          | 0,31        | 0,68          |
| <b>Sum</b>                      |           |               | <b>1 911 045 763</b>  |        | <b>2 298 844 483</b>  | <b>387 798 720</b>   |             | <b>16,04</b>  |
| <b>Konsumentvarer</b>           |           |               |                       |        |                       |                      |             |               |
| Asahi Group Holdings            | XTKS      | 275 400       | 97 146 923            | JPY    | 104 312 625           | 7 165 702            | 0,05        | 0,73          |
| Carlsberg B                     | XNSE      | 50 576        | 66 515 085            | DKK    | 64 452 177            | -2 062 908           | 0,05        | 0,45          |
| Coca-Cola                       | XNYS      | 559 034       | 297 208 865           | USD    | 334 568 097           | 37 359 233           | 0,01        | 2,33          |
| Coca-Cola Europacific Partners  | XNGS      | 129 475       | 66 446 790            | USD    | 87 757 044            | 21 310 254           | 0,03        | 0,61          |
| Conagra Brands                  | XNYS      | 768 702       | 295 541 916           | USD    | 223 740 220           | -71 801 696          | 0,16        | 1,56          |
| General Mills                   | XNYS      | 97 983        | 68 920 527            | USD    | 64 819 899            | -4 100 628           | 0,02        | 0,45          |
| Heineken                        | XAMS      | 149 995       | 139 206 231           | EUR    | 154 709 094           | 15 502 862           | 0,03        | 1,08          |
| Hershey                         | XNYS      | 54 472        | 123 332 078           | USD    | 103 138 849           | -20 193 229          | 0,04        | 0,72          |
| Ingredion                       | XNYS      | 97 624        | 106 937 744           | USD    | 107 600 989           | 663 245              | 0,15        | 0,75          |
| J M Smucker                     | XNYS      | 51 871        | 62 601 735            | USD    | 66 575 254            | 3 973 519            | 0,05        | 0,46          |
| Kenvue                          | XNYS      | 675 859       | 151 136 487           | USD    | 147 778 071           | -3 358 415           | 0,04        | 1,03          |
| Kerry Group                     | XDUB      | 56 457        | 53 363 345            | EUR    | 49 820 295            | -3 543 049           | 0,03        | 0,35          |
| Kirin Holdings                  | XTKS      | 230 900       | 33 763 025            | JPY    | 34 364 229            | 601 205              | 0,03        | 0,24          |
| Mondelez International          | XNGS      | 223 545       | 123 986 495           | USD    | 164 434 639           | 40 448 144           | 0,02        | 1,15          |
| Nestle                          | XSWX      | 57 937        | 67 693 949            | CHF    | 68 168 462            | 474 513              | 0,00        | 0,48          |
| PepsiCo                         | XNGS      | 81 364        | 143 523 894           | USD    | 140 340 214           | -3 183 680           | 0,01        | 0,98          |
| Pernod Ricard                   | XPAR      | 37 019        | 72 080 515            | EUR    | 66 343 764            | -5 736 750           | 0,01        | 0,46          |
| Reckitt Benckiser Group         | XLON      | 349 149       | 256 062 958           | GBP    | 244 997 700           | -11 065 258          | 0,05        | 1,71          |
| Sysco                           | XNYS      | 84 477        | 67 859 671            | USD    | 62 739 914            | -5 119 757           | 0,02        | 0,44          |
| Unilever                        | XAMS      | 152 755       | 76 337 598            | EUR    | 75 153 483            | -1 184 116           | 0,01        | 0,52          |
| <b>Sum</b>                      |           |               | <b>2 369 665 830</b>  |        | <b>2 365 815 020</b>  | <b>-3 850 810</b>    |             | <b>16,50</b>  |
| <b>Materialer</b>               |           |               |                       |        |                       |                      |             |               |
| Air Products and Chemicals      | XNYS      | 22 541        | 64 493 464            | USD    | 62 678 196            | -1 815 268           | 0,01        | 0,44          |
| CCL Industries                  | XTSE      | 159 800       | 76 675 333            | CAD    | 73 341 021            | -3 334 311           | 0,10        | 0,51          |
| Crown Holdings                  | XNYS      | 104 414       | 81 732 317            | USD    | 97 651 984            | 15 919 666           | 0,09        | 0,68          |
| Sonoco Products                 | XNYS      | 105 405       | 66 901 796            | USD    | 59 806 687            | -7 095 109           | 0,11        | 0,42          |
| <b>Sum</b>                      |           |               | <b>289 802 910</b>    |        | <b>293 477 888</b>    | <b>3 674 978</b>     |             | <b>2,05</b>   |
| Forwards                        |           | 5 707 004 815 | 0                     |        | 817 646 272           | 817 646 272          |             | 5,70          |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |           |               | <b>12 074 809 267</b> |        | <b>14 252 448 264</b> | <b>2 177 638 997</b> |             | <b>99,43</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>             |           |               |                       |        | <b>78 891 553</b>     |                      |             | <b>0,55</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>         |           |               |                       |        | <b>443 323</b>        |                      |             | <b>0,00</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>         |           |               |                       |        | <b>2 914 827</b>      |                      |             | <b>0,02</b>   |
| <b>Fondets verdi</b>            |           |               |                       |        | <b>14 334 697 966</b> |                      |             | <b>100,00</b> |

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

#### Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

#### Derivater (NOK)

##### Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

| Valuta |            |
|--------|------------|
| AUD    | -149       |
| CAD    | -465 066   |
| CHF    | -174 352   |
| DKK    | -62 911    |
| EUR    | -2 331 154 |
| GBP    | -473 461   |
| HKD    | -161 360   |
| JPY    | -508 183   |
| NOK    | 13 622 575 |
| SEK    | -164 271   |
| SGD    | -125 301   |
| USD    | -8 338 721 |

##### Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
Citibank Europe PLC  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
HSBC Continental Europe SA  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter   Lange renter   Kombinasjon   **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Stabile Aksjer Global

LEI-nummer: 549300FRZKV88NV9K745

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: \_\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 79 %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: \_\_\_\_ %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlåte å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

### Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                                   | Måleenhet                                                                                                                                                                | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                      | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                         | 29 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 98,38 %       | 98,01 % |
|                                                                       | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                             | 194 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,38 %       | 98,01 % |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for internasjonale selskaper | 0,00 % involvert i brudd              | 98,38 %       | 97,96 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                                   | Måleenhet                                                                                                                                                               | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Deknings |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|---------------|----------|
| Karbonfotavtrykk                                                      | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                        | 2023             | 29 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 98,38 %       | 98,01 %  |
|                                                                       |                                                                                                                                                                         | 2022             | 34 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 99,88 %       | 99,88 %  |
|                                                                       | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                            | 2023             | 194 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 98,38 %       | 98,01 %  |
|                                                                       |                                                                                                                                                                         | 2022             | I/A                                   | I/A           | I/A      |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 2023             | 0,00 % involvert i brudd              | 98,38 %       | 97,96 %  |
|                                                                       |                                                                                                                                                                         | 2022             | 0,00 % involvert i brudd              | 99,88 %       | 99,88 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

## Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

## På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

## Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.*

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                            | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 26,377 tCO2e                               | 98,38 %       | 98,01 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 9,793 tCO2e                                | 98,38 %       | 98,01 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 203,494 tCO2e                              | 98,38 %       | 98,01 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 36,170 tCO2e                               | 98,38 %       | 98,01 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 239,665 tCO2e                              | 98,38 %       | 98,01 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 29 tCO2e / m€ investert                    | 98,38 %       | 98,01 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 194 tCO2e / m€ investert                   | 98,38 %       | 98,01 % |
|                             | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                      | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                    | 76 tCO2e / m€ av eide inntekter            | 98,38 %       | 98,28 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                              | 437 tCO2e / m€ av eide inntekter           | 98,38 %       | 97,40 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 6,75 % investeringer i fossilt brensel     | 98,38 %       | 97,70 % |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 70,05 % forbruk av ikke-fornybar energi    | 98,38 %       | 84,93 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 64,58 % produksjon av ikke-fornybar energi | 98,38 %       | 6,28 %  |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 0,26 GWh / m€ av inntekter | 33,06 % |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 3,82 GWh / m€ av inntekter | 6,52 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,16 GWh / m€ av inntekter | 2,93 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,04 GWh / m€ av inntekter | 8,68 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 0,33 GWh / m€ av inntekter | 0,63 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,17 GWh / m€ av inntekter | 1,06 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder                                                 | 2,53 % med negativ effekt  | 98,38 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,01 tonn / m€ investert   | 98,38 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,30 tonn / m€ investert   | 98,38 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           |                                                                                                                                                               | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Måleenhet-verdi                                                  | Kvalifisering | Dekning |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                    | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                              | 0,00 % involvert i brudd                                         | 98,38 %       | 97,96 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,50 % uten retningslinjer                                       | 98,38 %       | 96,98 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                       | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 7,55 % lønnsforskjell                                            | 98,38 %       | 44,31 % |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret                                                                                                                                       | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                    | 36,06 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 98,38 %       | 95,86 % |
|                                       | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                              | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                              | 0,00 % involvert                                                 | 98,38 %       | 97,34 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2023 –  
31. desember 2023

| Største investeringer        | Sektor                  | % Eiendeler | Land          |
|------------------------------|-------------------------|-------------|---------------|
| Alphabet                     | Kommunikasjon           | 3,20 %      | USA           |
| Cigna Group                  | Forbruker, ikke syklisk | 2,79 %      | USA           |
| CVS Health                   | Forbruker, ikke syklisk | 2,71 %      | USA           |
| Johnson & Johnson            | Forbruker, ikke syklisk | 2,71 %      | USA           |
| Cisco Systems                | Kommunikasjon           | 2,71 %      | USA           |
| Coca-Cola                    | Forbruker, ikke syklisk | 2,46 %      | USA           |
| Sanofi                       | Forbruker, ikke syklisk | 2,44 %      | Frankrike     |
| Comcast                      | Kommunikasjon           | 2,36 %      | USA           |
| Vinci                        | Industri                | 2,30 %      | Frankrike     |
| eBay                         | Kommunikasjon           | 2,26 %      | USA           |
| Nippon Telegraph & Telephone | Kommunikasjon           | 2,12 %      | Japan         |
| Microsoft                    | Teknologi               | 2,07 %      | USA           |
| Reckitt Benckiser Group      | Forbruker, ikke syklisk | 1,99 %      | Storbritannia |
| Bristol-Myers Squibb         | Forbruker, ikke syklisk | 1,97 %      | USA           |
| Iberdrola                    | Fellesgoder             | 1,97 %      | Spania        |



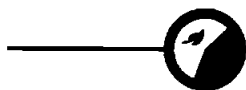
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

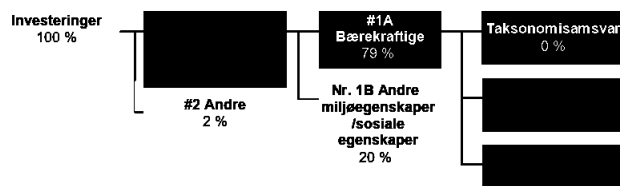
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor                  | % Eiendeler     |
|-------------------------|-----------------|
| Forbruker, ikke syklisk | 39,39 %         |
| Kommunikasjon           | 21,11 %         |
| Teknologi               | 14,05 %         |
| Finans                  | 8,88 %          |
| Fellesgoder             | 6,59 %          |
| Industri                | 5,86 %          |
| Forbruker, syklisk      | 2,07 %          |
| Basismaterialer         | 1,39 %          |
| Kontanter               | 1,34 %          |
| Valutaterminkontrakter  | -0,67 %         |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

☐ Ja:

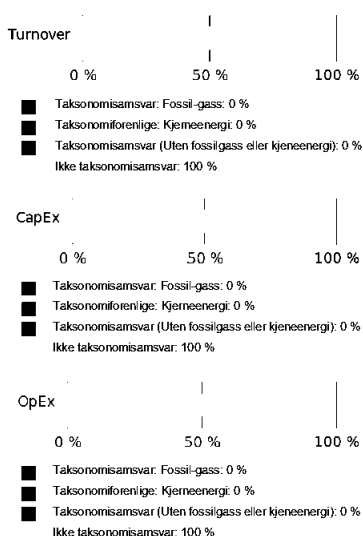
☐ I fossil-gass

☐ I kjerneenergi

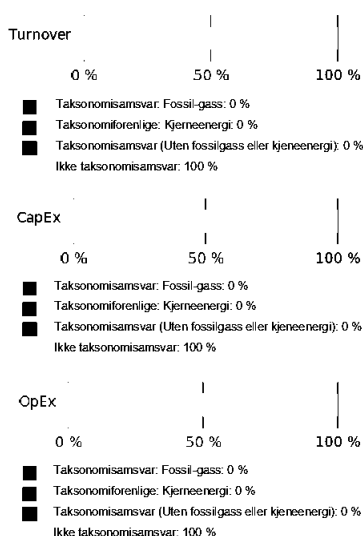
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## **Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## **Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 63 %.



## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 69 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

## Nordea Statsobligasjon II

Årskommentar for 2023

Nordea Statsobligasjon II steg i verdi med 2,8 prosent i 2023. Fondets referanseindeks (NBP NOGOV3D) steg med 2,6 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kredittspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringsseiendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kredittspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kredittspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

### Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2004-02-19

ISIN NO0010325814

Fondstype Obligasjonsfond

SFDR klassifisering Artikkel 8

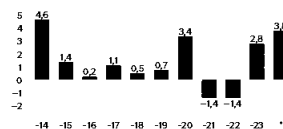
Nordea Statsobligasjon II har et førstegangsinnskudd på 10 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som ønsker muligheten for bedre avkastning enn bankkonto, men som ikke ønsker store verdissingninger. Investeringene i fondet gjøres i rentebærende obligasjoner utstedt eller garantert av den norske stat. Rentedurasjonen i fondet vil normalt ligge mellom 2,5 til 3 år.

### Risikonivå

1 2 3 4 5 6 7

Lavere risiko Lavere mulig avkastning Høyere risiko Høyere mulig avkastning

### Årlig avkastning i prosent



\*Siste 6 mdr

### Fordeling forvaltningskapital



\*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Nordea Statsobligasjon II

Korte renter   **Lange renter**   Kombinasjon   Aksjer

### Fondets utvikling

|                               | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 982,94     | 956,58     | 970,21     | 996,24     | 966,39     |
| Utbytte per andel             | -          | -          | 12,11      | 2,59       | -          |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 767        | 862        | 1 539      | 936        | 873        |
| Antall andeler                | 780 739    | 901 371    | 1 566 480  | 936 781    | 903 096    |
| Avkastning %                  | 2,76       | -1,41      | -1,40      | 3,36       | 0,74       |
| Avkastning referanseindeks %  | 2,58       | -1,94      | -1,61      | 3,50       | 0,96       |

### Risiko

|                        |       |       |       |      |       |
|------------------------|-------|-------|-------|------|-------|
| Sharpe                 | -0,78 | -0,39 | -0,02 | 0,30 | -0,53 |
| Sharpe referanseindeks | -0,85 | -0,45 | 0,01  | 0,37 | -0,23 |
| Rentefølsomhet *       | 2,74  | 3,00  | 2,29  | 2,62 | 2,93  |
| Valutarisiko           | nei   |       |       |      |       |
| Kreditrisiko           | nei   |       |       |      |       |

### Kostnader

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,15 % |
| Løpende kostnader        | 0,15 % |

### Referanseindeks

2004-02-19 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2021-01-29 NBP Norwegian Government Duration 3  
NDGOVD3

\* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres  
ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

### Fondets største investeringer

|                                 | prosent |
|---------------------------------|---------|
| Norway Government Bond          | 62,4    |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau | 16,5    |
| Landwirtschaftliche Rentenbank  | 12,7    |
| Norway Treasury Bill            | 7,0     |

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA72



## Nordea Statsobligasjon II

Korte renter    Lange renter    Kombinasjon    Aksjer

### RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

#### Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

|                                              |                   |                    |
|----------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Renteinntekter                               | 14 997 940        | 24 816 233         |
| Gevinst/tap ved realisasjon                  | -16 465 609       | -50 942 372        |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | 23 758 599        | 2 647 553          |
| <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>22 290 930</b> | <b>-23 478 587</b> |

#### Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forvaltningshonorar (Note 7)          | -1 134 607        | -2 047 607        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -1 762            | -1 230            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>           | <b>-1 136 369</b> | <b>-2 048 837</b> |

#### Resultat før skattekostnad

|  |            |             |
|--|------------|-------------|
|  | 21 154 560 | -25 527 423 |
|--|------------|-------------|

#### Årsresultat

|  |            |             |
|--|------------|-------------|
|  | 21 154 560 | -25 527 423 |
|--|------------|-------------|

#### Anvendelse av årsresultat

|                                     |   |       |
|-------------------------------------|---|-------|
| Netto utdelt til andelseiere i året | 0 | 2 909 |
|-------------------------------------|---|-------|

|                                                |            |             |
|------------------------------------------------|------------|-------------|
| Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6) | 21 154 560 | -25 530 332 |
|------------------------------------------------|------------|-------------|

|                      |                   |                    |
|----------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Sum disponert</b> | <b>21 154 560</b> | <b>-25 527 423</b> |
|----------------------|-------------------|--------------------|

### BALANSE (KR)

2023

2022

#### Eiendeler

|                                              |                    |                    |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>747 214 492</b> | <b>842 033 512</b> |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|

#### Fordringer

|                                    |                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 9 135 728          | 11 234 485         |
| Bankinnskudd                       | 11 163 479         | 9 080 310          |
| <b>Sum eiendeler</b>               | <b>767 513 698</b> | <b>862 348 307</b> |

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 780 738 889 | 901 371 328 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|

|                    |            |            |
|--------------------|------------|------------|
| Overkurs/underkurs | 22 836 230 | 18 172 876 |
|--------------------|------------|------------|

|                             |                    |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Oppkjøpt egenkapital</b> | <b>-36 158 847</b> | <b>-57 313 407</b> |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|

|                                 |                    |                    |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b> | <b>767 416 272</b> | <b>862 230 797</b> |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|

#### Gjeld

|             |        |         |
|-------------|--------|---------|
| Annen gjeld | 97 426 | 117 510 |
|-------------|--------|---------|

|                  |               |                |
|------------------|---------------|----------------|
| <b>Sum gjeld</b> | <b>97 426</b> | <b>117 510</b> |
|------------------|---------------|----------------|

|                                 |                    |                    |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>767 513 698</b> | <b>862 348 307</b> |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



### Nordea Statsobligasjon II

Korte renter   **Lange renter**   Kombinasjon   Aksjer

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte markemakere lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

#### Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

#### Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølle påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstederens kredittverdighet eller likviditet.

#### Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,62.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

#### Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

|                        | 2023       | 2022       | 2021         |
|------------------------|------------|------------|--------------|
| Antall andeler 31.12.  | 780 738,89 | 901 371,33 | 1 586 031,11 |
| Innløsningskurs 31.12. | 982,94     | 956,58     | 982,32       |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet. .

#### Note 6. Egenkapital

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Egenkapital 2023-01-01                | 862 230 797  |
| Endring ved tegning                   | 41 283 084   |
| Endring ved innløsning                | -157 252 169 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 0            |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 21 154 560   |
| Egenkapital 2023-12-31                | 767 416 272  |

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,15%.

#### Note 8. Andre portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

#### Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

|                                        | 2023               | 2022               |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad             | 21 154 560         | -25 527 423        |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -23 758 599        | -2 650 462         |
| Fremførbart underskudd                 | -28 177 885        | 0                  |
| <b>Grunnlag skattemessig utdeling</b>  | <b>-30 781 923</b> | <b>-28 177 885</b> |

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Statsobligasjon II Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Verdipapirportefølje

| Navn                                           | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i % |
|------------------------------------------------|-----------|-------------|--------------|--------|------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|----------|
| Offentlig sektor Foretak                       |           |             |              |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Landwirtschaftliche Rentenba 1.25% 23-03-2026  | XSTU      | 50 000 000  | 50 000 000   | NOK    | 47 362 070       | -2 637 930     | 3,76      | 0 %           | 2026-03-23      | 6,17     |
| Landwirtschaftliche Rentenba 1.75% 10-01-2025  | XLUX      | 50 000 000  | 49 940 000   | NOK    | 48 721 585       | -1 218 415     | 4,34      | 0 %           | 2025-01-10      | 6,35     |
| Sum                                            |           |             | 99 940 000   |        | 96 083 655       | -3 856 345     |           |               |                 | 12,52    |
| Statsbanker                                    |           |             |              |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Kreditanstalt fuer Wiederauf 3.367% 02-12-2027 | XLUX      | 95 000 000  | 95 235 050   | NOK    | 94 558 383       | -676 667       | 3,49      | 0 %           | 2027-12-02      | 12,32    |
| Kreditanstalt fuer Wiederauf 4.25% 30-01-2029  | XLUX      | 30 000 000  | 30 015 000   | NOK    | 31 092 234       | 1 077 234      | 3,96      | 0 %           | 2029-01-30      | 4,05     |
| Sum                                            |           |             | 125 250 050  |        | 125 650 617      | 400 567        |           |               |                 | 16,37    |
| Statsobligasjoner                              |           |             |              |        |                  |                |           |               |                 |          |
| Den norske stat 0% CERT 364 190624             | XOSL      | 55 000 000  | 53 870 850   | NOK    | 53 908 250       | 37 400         | 0,00      | 0 %           | 2024-06-19      | 7,02     |
| Den norske stat 14/24 3,00%                    | XOSL      | 4 000 000   | 4 287 296    | NOK    | 3 986 920        | -300 376       | 4,56      | 0 %           | 2024-03-14      | 0,52     |
| Den norske stat 15/25 1,75%                    | XOSL      | 5 000 000   | 5 113 073    | NOK    | 4 879 000        | -234 073       | 3,84      | 0 %           | 2025-03-13      | 0,64     |
| Den norske stat 16/26 1,50%                    | XOSL      | 120 000 000 | 118 037 315  | NOK    | 114 958 200      | -3 079 115     | 3,57      | 0 %           | 2026-02-19      | 14,98    |
| Den norske stat 17/27 1,75%                    | XOSL      | 230 000 000 | 221 124 566  | NOK    | 219 144 000      | -1 980 566     | 3,36      | 0 %           | 2027-02-17      | 28,56    |
| Den norske stat 18/28 2,00%                    | XOSL      | 127 000 000 | 117 197 228  | NOK    | 120 770 650      | 3 573 422      | 3,23      | 0 %           | 2028-04-26      | 15,74    |
| Den norske stat 23/33 3,00%                    | XOSL      | 8 000 000   | 7 771 040    | NOK    | 7 833 200        | 62 160         | 3,42      | 0 %           | 2033-08-15      | 1,02     |
| Sum                                            |           |             | 527 401 369  |        | 525 480 220      | -1 921 149     |           |               |                 | 68,47    |
| Sum verdipapirportefølje                       |           |             | 752 591 419  |        | 747 214 492      | -5 376 927     |           |               |                 | 97,37    |
| Bankinnskudd                                   |           |             |              |        |                  | 11 163 479     |           |               |                 | 1,45     |
| Opptjente renter                               |           |             |              |        |                  | 9 135 728      |           |               |                 | 1,19     |
| Fordringer/gjeld                               |           |             |              |        |                  | -97 426        |           |               |                 | -0,01    |
| Fondets verdi                                  |           |             |              |        |                  | 767 416 272    |           |               |                 | 100,00   |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



Nordea Statsobligasjon II

Korte renter   **Lange renter**   Kombinasjon   Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72





Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Statsobligasjon II

LEI-nummer: 5493000U04XNCYDV1055

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: \_\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: \_\_\_\_ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 12 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

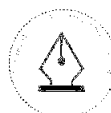
☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

| Bærekraftsindikator                                                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                     | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                              | 0 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert   | 28,93 %       | 26,81 % |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                                  | 5 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert   | 28,93 %       | 26,81 % |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser     | 69,18 %       | 69,18 % |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00 % investeringsland med brudd     | 69,18 %       | 69,18 % |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for internasjonale selskaper                                                                                                      | 0,00 % involvert i brudd              | 28,93 %       | 12,70 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 189,08 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP | 69,18 %       | 69,18 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bærekraftsindikator                                                                 | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                             | Referanseperiode | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Deknings |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|---------------|----------|
| Karbonfotavtrykk                                                                    | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                                                                                                      | 2023             | 0 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert       | 28,93 %       | 26,81 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 0 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert       | 24,08 %       | 24,08 %  |
|                                                                                     | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                                                                                          | 2023             | 5 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert       | 28,93 %       | 26,81 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | I/A                                       | I/A           | I/A      |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 2023             | 0 investeringsland med krenkelser         | 69,18 %       | 69,18 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 0 investeringsland med krenkelser         | 74,48 %       | 74,48 %  |
|                                                                                     | 0,00 % investeringsland med brudd                                                                                                                                                                                                                                     | 2023             | 0,00 % investeringsland med brudd         | 69,18 %       | 69,18 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 0,00 % investeringsland med brudd         | 74,48 %       | 74,48 %  |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                               | 2023             | 0,00 % involvert i brudd                  | 28,93 %       | 12,70 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 0,00 % involvert i brudd                  | 24,08 %       | 7,65 %   |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 2023             | 189,08 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP     | 69,18 %       | 69,18 %  |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2022             | 159,62 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eid BNP | 74,48 %       | 74,48 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

**Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

**På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

## **Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorene:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## **Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.*

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                                | Måleenhet                                                                                                                                                                                    | Måleenhet-verdi                           | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp                                                               | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1                                                                                                                                                | 0 tCO2e                                   | 28,93 %       | 26,81 % |
|                             |                                                                                | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2                                                                                                                                                | 0 tCO2e                                   | 28,93 %       | 26,81 % |
|                             |                                                                                | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser                                                                                                                                                             | 93 tCO2e                                  | 28,93 %       | 26,81 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2                                                                                                                                                      | 0 tCO2e                                   | 28,93 %       | 26,81 % |
|                             |                                                                                | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3                                                                                                                                                    | 93 tCO2e                                  | 28,93 %       | 26,81 % |
|                             | Karbonfotavtrykk                                                               | Karbonfotavtrykk                                                                                                                                                                             | 0 tCO2e / m€ investert                    | 28,93 %       | 26,81 % |
|                             |                                                                                | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3                                                                                                                                                                 | 5 tCO2e / m€ investert                    | 28,93 %       | 26,81 % |
|                             | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                      | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                                                                                                                                    | 3 tCO2e / m€ av eide inntekter            | 28,93 %       | 28,93 % |
|                             |                                                                                | Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3                                                                                                              | 377 tCO2e / m€ av eide inntekter          | 28,93 %       | 28,93 % |
|                             | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel                                                                                                      | 0,00 % investeringer i fossilt brensel    | 28,93 %       | 0,00 %  |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 35,27 % forbruk av ikke-fornybar energi   | 28,93 %       | 14,90 % |
|                             |                                                                                |                                                                                                                                                                                              | 0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi | 28,93 %       | 0,00 %  |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet                                                                           | Måleenhet-verdi                                                                                                                                                     | Kvalifisering              | Dekning |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)                                                                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Gruve- og steinbruddsdrift (B)                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Produksjon (C)                                                                                                                                                      | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)                                                                                                            | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Bygg og anlegg (F)                                                                                                                                                  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)                                                                                     | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Transport og oppbevaring (H)                                                                                                                                        | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
|                             |                                                                                     | Eiendomsvirksomhet (L)                                                                                                                                              | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder                                                 | 0,00 % med negativ effekt  | 28,93 % |
| Vann                        | Utslipp til vann                                                                    | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,00 tonn / m€ investert   | 28,93 % |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall                                           | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,00 tonn / m€ investert   | 28,93 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

| Negativ bærekraft-indikator           |                                                                                                                                                               | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Måleenhet-verdi                                                 | Kvalifisering | Dekning |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper                                                                    | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                                                                                                                              | 0,00 % involvert i brudd                                        | 28,93 %       | 12,70 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                      | 28,93 %       | 14,90 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                                       | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i                                                                                                                                                                                                                             | 30,80 % lønnsforskjell                                          | 28,93 %       | 14,90 % |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret                                                                                                                                       | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer                                                                                                                                                                    | 0,00 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 28,93 %       | 0,00 %  |
|                                       | Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)                                              | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen                                                                                                                                                                                              | 0,00 % involvert                                                | 28,93 %       | 12,70 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG  
OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator |                                                                    | Måleenhet                                                                                                                                                                                                                                                             | Måleenhet-verdi                   | Kvalifisering | Dekning |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------|---------|
| Miljø                       | Drivhusgass-intensitet for stater                                  | Klimagassintensitet i land som det er investert i                                                                                                                                                                                                                     | 189,08 tCO2e / m€ av BNP          | 69,18 %       | 69,18 % |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 0 investeringsland med krenkelser | 69,18 %       | 69,18 % |
|                             |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd | 69,18 %       | 69,18 % |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsland med brudd | 69,18 %       | 69,18 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2023 –  
31. desember 2023

| Største investeringer        | Sektor | % Eiendeler | Land  |
|------------------------------|--------|-------------|-------|
| Den norske stat 17/27 1,75 % | Stater | 25,68 %     | Norge |
| Den norske stat 16/26 1,50 % | Stater | 15,61 %     | Norge |



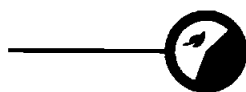
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

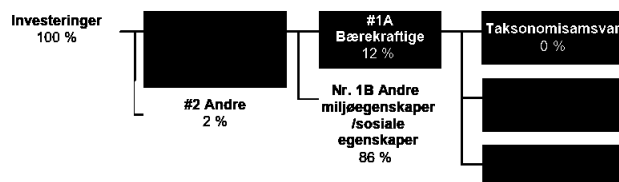
Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

| Sektor            | % Eiendeler |
|-------------------|-------------|
| Statsobligasjoner | 69,18 %     |
| Finans            | 28,93 %     |
| Kontanter         | 1,89 %      |
| Sum               | 100,00 %    |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



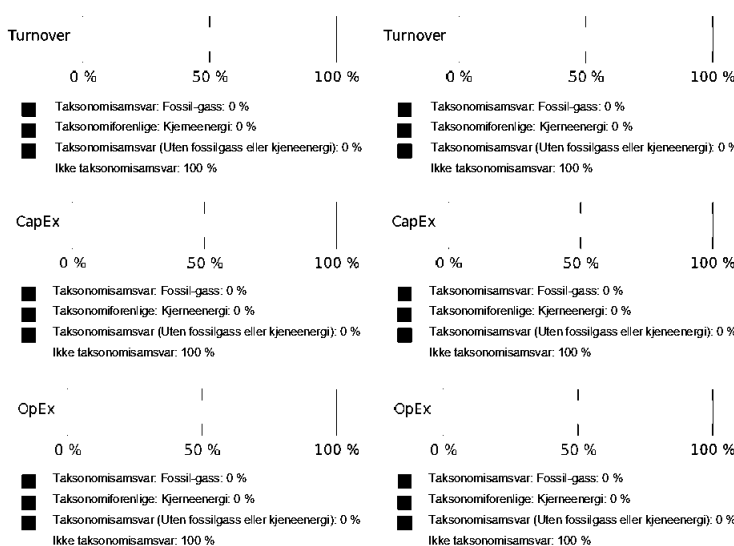
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

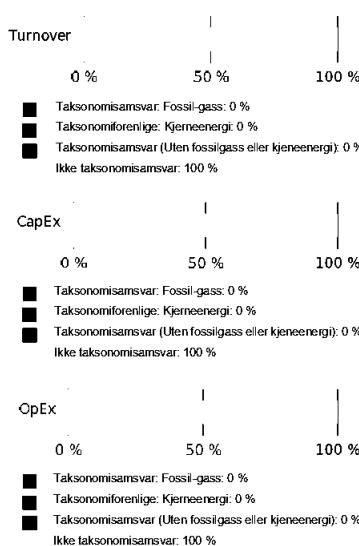
- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



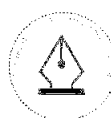
\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

## **Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

| Type aktivitet            | % Eiendeler |
|---------------------------|-------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %      |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %      |
| Sum                       | 0,00 %      |

## **Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 12 %.



## Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



## Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72





Admincontrol

### List of Signatures Page 1/1

#### Styrets Årsberetning for 2023\_VPF.pdf

| Name                            | Method       | Signed at               |
|---------------------------------|--------------|-------------------------|
| VESA ANTERO OLLIKAINEN          | FTN (Nordea) | 2024-02-28 14:50 GMT+01 |
| PER LÅNGSVED                    | BANKID       | 2024-02-28 14:37 GMT+01 |
| Marianne Philip                 | MitID        | 2024-02-28 08:31 GMT+01 |
| MIRIAM GRUT NORRBY              | BANKID       | 2024-02-28 01:11 GMT+01 |
| JUKKA ANTERO PERTTULA           | FTN (Nordea) | 2024-02-27 15:29 GMT+01 |
| LOTTA LINNEA EVA BOURGOIN       | BANKID       | 2024-02-28 18:40 GMT+01 |
| Søren Thorius Mølhav Andreassen | MitID        | 2024-02-28 17:03 GMT+01 |
| MARIA HENRIKA VIKMAN            | FTN (Nordea) | 2024-02-28 15:07 GMT+01 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 9B8862AA74BC4A8EAF38EC16F8A81572



[Admincontrol](#)

### List of Signatures Page 1/1

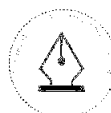
#### Styrets Årsberetning for 2023\_VPF.pdf

| Name              | Method        | Signed at               |
|-------------------|---------------|-------------------------|
| Stolpestad, Bjørn | BANKID_MOBILE | 2024-02-27 10:39 GMT+01 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 2529A571180342C1B8046AEF0C0E861C



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
9B8862AA74BC4A8EAF38EC16F8A81572

## Nordea FUNDS

### Styrets årsberetning for 2023 for norskregistrerte verdipapirfond forvaltet av Nordea Funds Ltd

#### Finansmarkedene

2023 var et positivt år for finansmarkedene. Oslo Børs (OSEFX) steg med 11,2 prosent i fjor, mens verdensindeksen for aksjer (MSCI) steg med 27,6 prosent, målt i norske kroner. En viktig grunn til den positive utviklingen var at internasjonale aksjer ble drevet opp av en håndfull store teknologiselskaper som var godt posisjonert innenfor kunstig intelligens.

I Norge var avkastningen fra teknologiaksjer mer blandet og de utgjør også en klart mindre del av markedet.

Majoriteten av andelseierne i Nordea Funds verdipapirfond fikk positiv avkastning i 2023.

Gjennom året hevet Norges Bank styringsrenten seks ganger fra 2,75 prosent til 4,50 prosent ved utgangen av 2023.

#### Verdipapirfondmarkedet

Samlet forvaltningskapital i det norske verdipapirfondmarkedet var ved utgangen av desember 2023 på 1971,9 mrd. kroner, mot 1660,1 mrd. kroner ved utgangen av 2022. Samlet netto tegning var i 2023 på 325,3 mrd. kroner. Netto tegning i aksjefond var 236,9 mrd. kroner, kombinasjonsfond 7,5 mrd. kroner og rentefond 78,8 mrd. kroner.

#### Endringer i fondsutvalget

Nordea Funds hadde ingen endringer i fondsutvalget i 2023.

#### Nordea Funds' posisjon i Norge

I 2023 hadde Nordeas verdipapirfond netto tegning på 2,1 mrd. kroner fra norske kunder, ikke inkludert reinvestert utbytte. Total markedsandel, målt ved forvaltningskapitalen, utgjorde 11,76 % mot 12,4 %, året før.

Nordeas norskregistrerte verdipapirfond hadde ved utgangen av 2023 forvaltningskapital på 148,1 mrd. kroner mot 125,8 mrd. kroner året før.

#### Regnskap

Fondenes årsregnskaper er avgitt under forutsetning om fortsatt drift. Styret kjenner ikke til at det er vesentlig usikkerhet knyttet til disse og kjenner ikke til ekstraordinære forhold som har betydning for vurdering av regnskapene. Styret bekrefter at det er grunnlag for fortsatt drift av forvaltningsselskapet.

#### Operasjonell og administrativ drift

Nordea Funds har sin virksomhet i Nordeas lokaler i Helsinki i Finland og den norske filialen.

Nordea Funds, Norwegian Branch har sin virksomhet i Oslo. Selskapet har utkontraktert operasjonelle og administrative tjenester til Nordea Investment Management AB og Nordea



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
2529A571180342C1B8046AEF0C0E861C



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
9B8862AA74BC4A8EAF38EC16F8A81572



## Nordea FUNDS

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 2023, og kompetansen er høy.

### Avkastning 2023 i fond registrert i Norge, forvaltet av Nordea Funds

| Norske aksjefond                       | Fond    | Indeks  | Årlik   | Indeks                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------|---------|---------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nordea Avkastning                      | 11,36 % | 11,19 % | 0,16 %  | Oslo Børs Mutual Fund Index 100.0%                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Nordea Kapital                         | 13,97 % | 11,69 % | 2,28 %  | EuroNext OIBX ESG ex Oil and Gas 100.0%                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Nordea Norge Pluss                     | 11,44 % | 11,19 % | 0,25 %  | Oslo Børs Mutual Fund Index 100.0%                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Nordea Norge Verdi                     | 17,08 % | 11,19 % | 5,89 %  | Oslo Børs Mutual Fund Index 100.0%                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Nordea Norwegian Passive ESG Fund      | 11,34 % | 11,69 % | -0,34 % | EuroNext OIBX ESG ex Oil and Gas 100.0%                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Internasjonale aksjefond</b>        |         |         |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Nordea Aksjer Verden                   | 22,71 % | 23,21 % | -0,51 % | MSCI Emerging Markets net return 15.0%, MSCI World net return 70.0%, Oslo Børs Mutual Fund Index 100.0%                                                                                                                                                                                            |
| Nordea Global                          | 19,57 % | 21,34 % | -1,77 % | MSCI World (Hedged NOK) net return                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Nordea Stabile Aksjer Global           | 10,82 % | 15,96 % | -5,15 % | MSCI World (Hedged NOK) net return 70.0%, Nibor 1M 30.0%                                                                                                                                                                                                                                           |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk     | 14,88 % | 21,83 % | -6,95 % | MSCI World net 100.0%, NIBOR 1M 30.0%, MSCI World net (Hedged NOK) -30.0%                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Norske rentefond</b>                |         |         |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Nordea FRN Kredit                      | 6,69 %  | 5,00 %  | 1,69 %  | NBP Norwegian RM1-RM3 FRN 100.0%                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Nordea FRN OMF                         | 4,54 %  | 4,54 %  | 0,00 %  | NBP Norwegian Regular Market 1 Floating Rate Index NOK NORMIFRN 100.0%                                                                                                                                                                                                                             |
| Nordea FRN Pensjon                     | 6,28 %  | 4,76 %  | 1,52 %  | NBP Norwegian Regular Market 1-2 FRN RM2FRN 100.0%                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Nordea Kort Obligasjon                 | 5,00 %  | 4,71 %  | 0,29 %  | NBP Liquidity Standard NOK NOLQSTD 100.0%                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Nordea Kort Obligasjon 20              | 4,77 %  | 4,38 %  | 0,39 %  | NBP Liquidity Low Risk Index NOK NOLQLDRISK 100.0%                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Nordea Kort Obligasjon I               | 5,11 %  | 4,71 %  | 0,39 %  | NBP Liquidity Standard NOK NOLQSTD 100.0%                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Nordea Kort Obligasjon II              | 5,21 %  | 4,71 %  | 0,50 %  | NBP Liquidity Standard NOK NOLQSTD 100.0%                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Nordea Kort Obligasjon III             | 5,34 %  | 4,71 %  | 0,62 %  | NBP Liquidity Standard NOK NOLQSTD 100.0%                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Nordea Kort Obligasjon Pluss           | 5,29 %  | 4,71 %  | 0,57 %  | NBP Liquidity Standard NOK NOLQSTD 100.0%                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Nordea Obligasjon II                   | 4,58 %  | 3,91 %  | 0,67 %  | NBP Norwegian Regular Market 1-2 Duration 3 Index NOK NORMI2C3 100.0%                                                                                                                                                                                                                              |
| Nordea Obligasjon III                  | 5,20 %  | 4,22 %  | 0,98 %  | NBP Norwegian Regular Market 1-3 Duration 3 RM123C3 100.0%                                                                                                                                                                                                                                         |
| Nordea Statsobligasjon II              | 2,76 %  | 2,58 %  | 0,18 %  | NBP Norwegian Government Duration 3 NOGOVD3 100.0%                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Internasjonale rentefond</b>        |         |         |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Nordea Europeisk Kredittobligasjon     | 9,97 %  | 8,55 %  | 1,42 %  | ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 100.0%                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Nordea Global High Yield               | 9,92 %  | 11,58 % | -1,66 % | ICE BofA ML Developed Mkts HY Constr hedged to NOK                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Nordea Global Statsobligasjon          | 3,42 %  | 4,01 %  | -0,59 % | J.P. Morgan Global GBI hedged NOK                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Internasjonale kombinasjonsfond</b> |         |         |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Nordea Plan Rente                      | 5,80 %  | 5,70 %  | 0,10 %  | 6.0%,<br>ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 9.0%, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 9.0%                                                                                                                                                                                       |
| Nordea Plan Balansert                  | 14,34 % | 14,50 % | -0,16 % | 7.5%,<br>Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 9.0%, J.P. Morgan EMBI Global Diversified 3.0%,<br>ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 4.5%, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 4.5%                                                                                              |
| Nordea Plan Konservativ NO             | 7,45 %  | 7,19 %  | 0,26 %  | 15%,<br>Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 9.0%, J.P. Morgan EMBI Global Diversified 3.0%,<br>ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 4.5%, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 4.5%                                                                                               |
| Nordea Plan Moderat                    | 10,64 % | 10,81 % | -0,17 % | 4.5%,<br>Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 9.0%, J.P. Morgan EMBI Global Diversified 3.0%,<br>ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 4.5%, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 4.5%                                                                                              |
| Nordea Plan Offensiv                   | 21,11 % | 21,42 % | -0,31 % | 13.5%,<br>Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 15%, J.P. Morgan EMBI Global Diversified 0.5%,<br>ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 0.8%, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 0.8%,<br>NBP Norwegian Government Duration 3 NOGOVD3 15%, NBP Liquidity Standard NOK NOLQSTD 9.8% |
| Nordea Plan Vekstorientert             | 16,72 % | 17,30 % | -0,58 % | 3.8%,<br>Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 9.0%, J.P. Morgan EMBI Global Diversified 3.0%,<br>ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 4.5%, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 4.5%                                                                                              |
| Nordea Stabil Avkastning               | 8,21 %  |         |         | no benchmark                                                                                                                                                                                                                                                                                       |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
2529A571180342C1B8046AEFC0E861C



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
9B8862AA74BC4A8EAF38EC16F8A81572



## Nordea FUNDS

### *Styrets sammensetning og administrative forhold*

Styret i Nordea Funds består av ni personer. Det er for tiden fire kvinner i styret. Styret er dekket av Nordeakonsernets forsikring som dekker personlig ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringen er i samsvar med god forretningsskikk for globale bankforetak.

### *Forretningsfører, depotmottaker og revisor*

Nordea Funds Ltd er forretningsfører. Selskapet har etablert filial i Norge, Nordea Funds, Norwegian Branch. J.P Morgan SE. - Oslo Branch er depotmottaker for de 31 norskregistrerte verdipapirfondene som omfattes av denne rapporten. PWC er forvaltningsselskapets og verdipapirfondenes revisor.

### *Finansiell risiko*

Den finansielle stillingen i de norskregistrerte fondene er god.

Det ble gjennomført daglig verdifastsettelse i de norskregistrerte fondene, og ingen av de norskregistrerte fondene opplevde likviditetsmessige utfordringer som følge av andelseiernes tegning og innløsning.

### *Ekstraordinært store innløsninger/tegninger*

Det har forekommet ekstraordinært store tegninger og innløsninger i de norske verdipapirfondene. Nordea Funds har rutiner for spesiell håndtering av slike transaksjoner. Transaksjonene har ikke ført til endringer i verdien for eksisterende andelseiere.

### *Risikostyring i norskregistrerte verdipapirfond*

De ulike obligasjons-, kombinasjons- og aksjefond påvirkes av aksjemarkeds-, rente-, kreditt-, likviditets- og valutarisiko.

### Aksjemarkedsrisiko

For aksjefond og kombinasjonsfond vil det være en aksjemarkedsrisiko, som er risikoen for svingninger i aksjekurser, blant annet som følge av endringer i selskapenes inntjening eller forventede inntjening over tid.

For å begrense den spesifikke risikoen knyttet opp mot enkeltaksjer gjelder det regler for spredning av fondenes verdipapirporteføljer. Et verdipapirfonds plasseringer i finansielle instrumenter utstedt av samme selskap kan ikke utgjøre mer enn 5 prosent av fondets eiendeler, eller 10 prosent av fondets eiendeler dersom den samlede verdi av slike plasseringer ikke overstiger 40 prosent av fondets eiendeler.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
2529A571180342C1B8046AEF0C0E861C



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
9B8862AA74BC4A8EAF38EC16F8A81572

## Nordea FUNDS

### Renterisiko

I rentefond og kombinasjonsfond vil det være renterisiko som er endringer i andelsverdien som følge av endringer i det generelle rentenivået.

Risikoen vil avhenge av gjennomsnittlig rentebindingstid på verdipapirene i fondet. For Nordea Kort Obligasjon, Nordea Kort Obligasjon I, Nordea Kort Obligasjon II, Nordea Kort Obligasjon III, Nordea Kort Obligasjon Pluss, Nordea Kort Obligasjon 20, Nordea FRN OMF, Nordea FRN Pensjon og Nordea FRN Kreditt kan gjennomsnittlig rentebindingstid på verdipapirene i fondet maksimalt være ett år, for Nordea Obligasjon II, Nordea Obligasjon III og for Nordea Global High Yield mellom 3 år og 8 år, for Nordea Europeisk Kredittobligasjon mellom 3 og 7 år og for Nordea Plan Rente mellom 0 og 5 år. For Nordea Global Statsobligasjon kan rentebindingstid være +/- 3 år i forhold til fondets referanseindeks.

I de rentefond som ifølge vedtektene har åpnet for bruk av rentederivater, benyttes disse for å effektivisere forvaltningen (FRA og Renteswapper). Derivater benyttes ikke som en risikoøkende strategi. Nordea Statsobligasjon II og Nordea Kort Obligasjon 20 kan ikke benytte derivater.

### Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko menes risiko for endringer i andelsverdien som følge av reduserte omsetningsmuligheter som følge av at det ikke er et tilstrekkelig antall kjøpere og selgere i markedet. For obligasjons-, og kombinasjonsfond søkes likviditetsrisikoen minimert ved at fondet investerer i solide utstedere. Unntakene er Nordea Global High Yield, Nordea Europeisk Kredittobligasjon og Nordea Plan Rente, som vil ha en noe høyere likviditetsrisiko. Likviditetsrisikoen i aksjefond søkes minimert ved at fondene hovedsakelig investerer i børsnoterte selskaper.

### Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for endringer i andelsverdien som følge av manglende betalingsevne hos låntaker eller som følge av endringer i markedets syn på en låntakers kredittverdighet. Med unntak av Nordea Global High Yield, Nordea FRN Kreditt, Nordea Europeisk Kredittobligasjon og Nordea Plan Rente, har Nordeas norskregistrerte rentefond lav kredittrisiko. Nordea Plan Rente vil bare plassere en begrenset del av verdipapirporteføljen i underfond med høy kredittrisiko.

### Valutarisiko

Valutarisiko er risiko for endringer i andelsverdien målt i fondets funksjonelle valuta som følge av valutakurssvingninger på eiendeler og gjeld nominert i annen valuta. De av Nordea Funds sine norskregistrerte verdipapirfond som investerer i utenlandske verdipapirer har valutarisiko ut fra de posisjoner fondet har i utenlandske verdipapirer, fordringer eller gjeld. For Nordea Global High Yield, Nordea Global Statsobligasjon, Nordea Europeisk Kredittobligasjon, Nordea Global, Nordea Stabil Avkastning og Nordea Stabile Aksjer Global gjennomføres sikringsforretninger i valutamarkedet for å redusere valutarisikoen i forhold til norske kroner.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
2529A571180342C1B8046AEF0C0E861C



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
9B8862AA74BC4A8EAF38EC16F8A81572



## Nordea FUNDS

### Risikostyring for aksjefond

Relativ volatilitet benyttes for å overvåke aksjefondenes risiko. Relativ volatilitet er et mål på hvor stor risiko forvalter har tatt for å oppnå meravkastning ift. fondets referanseindeks. Aksjefondenes avkastning vil, med unntak av Nordea Norge Pluss og Nordea Norwegian Passive ESG Fund, statistisk sett ligge innenfor +/- 6 prosentpoeng av referanseindeksens avkastning i 2 av 3 år. Nordea Norwegian Passive ESG Fund er et passivt forvaltet fond og vil ha minimal relativ volatilitet.

### Fremtidsutsikter

Styrets vurdering er at usikkerheten vil vedvare gjennom 2024. Videre antas det at markedene vil fortsette å svinge, men at både utsiktene og avkastningspotensialet er bedre nå, enn for ett år siden. Som en positiv konsekvens av den høye renteoppgangen kan også obligasjoner gi god avkastning. Styret presiserer at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til vurdering av fremtidige forhold.

Styret takker alle andelseiere tilliten som har blitt vist Nordea Funds i 2023.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
2529A571180342C1B8046AEF0C0E861C



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
9B8862AA74BC4A8EAF38EC16F8A81572



## Nordea FUNDS

Helsinki, 28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
*Styrets Leder*

Marianne Philip

Søren T. M. Andresen

Lotta Bourgoin

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian  
Branch

Bjørn Stolpestad  
*Daglig Leder*



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
2529A571180342C1B8046AEF0C0E861C



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
9B8862AA74BC4A8EAF38EC16F8A81572





Til ledelsen i Nordea Funds, Norwegian Branch

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for følgende verdipapirfond som forvaltes av Nordea Funds, Norwegian Branch:

|                                                     |                                                     |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Verdipapirfondet Nordea Avkastning                  | Verdipapirfondet Nordea Kapital                     |
| Verdipapirfondet Nordea Norge Pluss                 | Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi                 |
| Verdipapirfondet Nordea Norwegian Passive ESG Fund  | Verdipapirfondet Nordea Aksjer Verden               |
| Verdipapirfondet Nordea Global                      | Verdipapirfondet Nordea Stabile Aksjer Global       |
| Verdipapirfondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk | Verdipapirfondet Nordea FRN Kreditt                 |
| Verdipapirfondet Nordea FRN OMF                     | Verdipapirfondet Nordea FRN Pensjon                 |
| Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon             | Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon 20          |
| Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon I           | Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon II          |
| Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon III         | Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon Pluss       |
| Verdipapirfondet Nordea Obligasjon II               | Verdipapirfondet Nordea Obligasjon III              |
| Verdipapirfondet Nordea Statsobligasjon II          | Verdipapirfondet Nordea Europeisk Kredittobligasjon |
| Verdipapirfondet Nordea Global High Yield           | Verdipapirfondet Nordea Global Statsobligasjon      |
| Verdipapirfondet Nordea Plan Rente                  | Verdipapirfondet Nordea Plan Balansert              |
| Verdipapirfondet Nordea Plan Konservativ NO         | Verdipapirfondet Nordea Plan Moderat                |
| Verdipapirfondet Nordea Plan Offensiv               | Verdipapirfondet Nordea Plan Vekstorientert         |
| Verdipapirfondet Nordea Stabil Avkastning           |                                                     |

Årsregnskapene består alle av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapene et rettviseende bilde av fondenes finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapene

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapene. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisionsberetninger>

Oslo, 28. februar 2024  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Anne Lene Stensholdt  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



### Revisjonsberetning

#### Signers:

| Name                  | Method | Date             |
|-----------------------|--------|------------------|
| Stensholdt, Anne Lene | BANKID | 2024-02-28 22:03 |

#### This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.