



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	965 117 695
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET NORDEA OBLIGASJON II
Forretningsadresse:	Essendrops gate 7 0368 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

Konsern

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

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Sigmund Blokkdal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	14.02.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 12.03.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		21 176 664	26 841 911
Utbytte		6 905 794	14 497 629
Gevinst/tap ved realisasjon		-28 718 158	33 944 355
Andre porteføljeinntekter	8	0	-87 958
Porteføljerresultat		-635 700	75 195 937
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	7	2 197 776	2 566 691
Andre kostnader	8	6 280	50 792
Forvaltningsresultat		-2 204 056	-2 617 483
Resultat før skattekostnad		-2 839 756	72 578 454
Årsresultat		-2 839 756	72 578 454
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		2 544 484	4 699 521
Avsatt til utdeling til andelseiere		23 333 917	33 934 578
Overført til/fra opptjent egenkapital	6	-28 718 157	33 944 355
Sum anvendelse		-2 839 756	72 578 454



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	981 510 886	1 086 065 204
Sum verdipapirportefølje		981 510 886	1 086 065 204
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		7 018 005	8 724 439
Andre fordringer		0	1 517 780
Sum fordringer		7 018 005	10 242 219
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		4 600 586	15 484 132
SUM EIENDELER		993 129 477	1 111 791 555
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5	821 198 665	894 857 773
Overkurs/underkurs		176 918 077	193 105 086
Sum innskutt egenkapital		998 116 742	1 087 962 859
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-5 436 390	23 281 767
Sum opptjent egenkapital		-5 436 390	23 281 767
Sum egenkapital	6	992 680 352	1 111 244 626
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		449 125	546 929
Sum annen gjeld		449 125	546 929



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		993 129 477	1 111 791 555

POSTER UTENOM BALANSEN



Til Nordea Funds, Norwegian Branch

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

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

Årsregnskapene for verdipapirfondene består alle av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

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



Uavhengig revisors beretning - Nordea Funds, Norwegian Branch



Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapene.

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

Oslo, 14. februar 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Stensholdt, Anne Lene	BANKID_MOBILE	2022-02-14 11:04

This document package contains:

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



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



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Appendix 10.33 - Styrets Årsberetning for 2021 VPF_NEW.pdf

Name	Method	Signed at
Eger, Peter N Spilhaug	BANKID_MOBILE	2022-02-16 12:09 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 2AD3B3AD3FBC454C81EC4E2710E19BC8



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Appendix 10.33 - Styrets Årsberetning for 2021 VPF_NEW.pdf

Name	Method	Signed at
JUKKA ANTERO PERTTULA	FTN (Nordea)	2022-02-14 09:28 GMT+01
Aadnesen, Torolf Bernhard	BANKID	2022-02-14 09:26 GMT+01
VESA ANTERO OLLIKAINEN	FTN (Nordea)	2022-02-14 09:26 GMT+01
Marianne Philip	NEMID	2022-02-14 08:41 GMT+01
REIMA JUHANA RYTSÖLÄ	FTN (OP)	2022-02-13 22:25 GMT+01
Søren Thorius Mølhavne Andresen	NEMID	2022-02-14 11:05 GMT+01
LOTTA LINNEA EVA BOURGOIN	BANKID	2022-02-14 10:04 GMT+01
PER LÅNGSVED	BANKID	2022-02-14 09:43 GMT+01



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

External reference: 9F101A3C97A8475CB92E9606127813BD



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

Document ID:
2AD3B3AD3FBC454C81EC4E2710E19BC8

Nordea FUNDS

Styrets årsberetning for 2021 for norskregistrerte verdipapirfond forvaltet av Nordea Funds Ltd

Finansmarkedene

Majoriteten av andelseierne i Nordea Funds norskregistrerte verdipapirfond fikk positiv avkastning på sine fondsinvesteringer i 2021. Oslo Børs (OSEFX) steg med 21,1 prosent i fjor. En viktig faktor til den positive utviklingen var at mange selskaper opplevde en kraftig vekst i inntjeningen. 2021 ble også et godt år for internasjonale aksjer og de internasjonale børsene steg i snitt med rundt 22 prosent. Energi og IT var de to sektorene som bidro mest til den positive avkastningen.

De fleste av Nordeas aktivt forvaltede rentefond ga positiv avkastning i 2021. Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var styringsrenten på 0,5 prosent.

Verdipapirfondmarkedet

Samlet forvaltningskapital i det norske verdipapirfondmarkedet var ved utgangen av desember 2021 på 1808,9 mrd. kroner, mot 1 493,3 mrd. kroner ved utgangen av 2020. Samlet netto tegning var i 2021 på 139,7 mrd. kroner. Netto tegning i aksjefond var 80,6 mrd. kroner, kombinasjonsfond 6,4 mrd. kroner og rentefond 50,9 mrd. kroner.

Endringer i fondsutvalget

Nordea Funds har ikke lagt ned eller lansert nye norske verdipapirfond i Norge i 2021, men Nordea Global II ble fusjonert med Nordea Global. Per 31.12.2021 forvaltet Nordea Funds 32 verdipapirfond registrert i Norge. Nordea Funds har 31.01.2022 besluttet å avvikle Nordea Obligasjon NO.

Nordea Funds' posisjon i Norge

I 2021 hadde Nordeas verdipapirfond netto tegning på 20,2 mrd. kroner fra norske kunder, ikke inkludert reinvestert utbytte. Total markedsandel, målt ved forvaltningskapitalen, utgjorde 12,0 % mot 11,7 %, året før.

Nordeas norskregistrerte verdipapirfond hadde ved utgangen av 2021 forvaltningskapital på 130,1 mrd. kroner mot 143,5 mrd kroner året før.

Regnskap

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

Operasjonell og administrativ drift

Nordea Funds Ltd har sin virksomhet i Nordeas lokaler i Helsinki i Finland og den norske filialen Nordea Funds, Norwegian Branch har sin virksomhet i Oslo. Selskapet har utkontraktert operasjonelle og administrative tjenester til Nordea Investment Management AB og Nordea

Confidential



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

Document ID:
9F101A3C97A8475CB92E9606127813BD



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

Document ID:
2AD3B3AD3FBC454C81EC4E2710E19BC8



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 2021, og kompetansen er høy.

Avkastning 2021 i fond registrert i Norge, forvaltet av Nordea Funds

Norske aksjefond	Fond	Indeks	Avvik	Indeks
Nordea Avkastning	19,40 %	21,14 %	-1,74 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Kapital	20,33 %	21,14 %	-0,81 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norge Pluss	22,73 %	21,14 %	1,59 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norge Verdi	27,36 %	21,14 %	6,22 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norwegian Equity Market Fund	24,42 %	24,42 %	-0,01 %	Oslo Børs OBX index (GDR)
Internasjonale aksjefond				
Nordea Aksjer Verden	27,07 %			Ingen indeks
Nordea Global	26,98 %	27,32 %	-0,34 %	MSCI World net return
Nordea Stabile Aksjer Global	22,63 %			Ingen indeks
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	24,30 %			Ingen indeks
Norske rentefond				
Nordea FRN Kreditt	1,45 %	0,80 %	0,65 %	Nordic Bond Pricing RM123FRN
Nordea FRN OMF	0,70 %	0,61 %	0,09 %	Nordic Bond Pricing RM1FRN
Nordea FRN Pensjon	1,30 %	0,70 %	0,60 %	Nordic Bond Pricing RM12FRN
Nordea Kort Obligasjon	0,48 %			Ingen indeks
Nordea Kort Obligasjon 20	0,58 %			Ingen indeks
Nordea Kort Obligasjon I	0,58 %			Ingen indeks
Nordea Kort Obligasjon II	0,68 %			Ingen indeks
Nordea Kort Obligasjon III	0,79 %			Ingen indeks
Nordea Kort Obligasjon Pluss	0,80 %			Ingen indeks
Nordea Obligasjon II	-0,31 %	-0,70 %	0,39 %	Nordic Bond Pricing RM12D3
Nordea Obligasjon III	-0,19 %	-0,59 %	0,40 %	Nordic Bond Pricing RM123D3
Nordea Obligasjon NO	-0,14 %	-0,59 %	0,44 %	Nordic Bond Pricing RM123D3
Nordea Statsobligasjon II	-1,40 %	-1,61 %	0,21 %	Nordic Bond Pricing NOGOVD3
Internasjonale rentefond				
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	-0,06 %	-0,09 %	0,03 %	ICE BofAML EMU Corporate hedged to NOK
Nordea Global High Yield	4,22 %	4,98 %	-0,76 %	ICE BofAML Developed Mrkts HY Constr hedged to NOK
Nordea Global Statsobligasjon	-2,37 %	-2,12 %	-0,25 %	JP Morgan Global GBI hedged NOK
Nordea Plan Rente	-0,43 %			Ingen indeks
Internasjonale kombinasjonsfond				
Nordea Plan Balansert	14,52 %			Ingen indeks
Nordea Plan Konservativ NO	3,77 %			Ingen indeks
Nordea Plan Moderat	9,23 %			Ingen indeks
Nordea Plan Offensiv	24,87 %			Ingen indeks
Nordea Plan Vekstorientert	18,24 %			Ingen indeks
Nordea Stabil Avkastning	13,36 %			Ingen indeks

Confidential



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

Document ID:
9F101A3C97A8475CB92E9606127813BD



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

Document ID:
2AD3B3AD3FBC454C81EC4E2710E19BC8



Nordea FUNDS

Styrets sammensetning og administrative forhold

Styret i Nordea Funds består av åtte personer. Det er for tiden to kvinner i styret.

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 32 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.

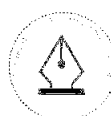
For indeksfond gjelder det særskilte regler. Nordea Norwegian Equity Market Fund er underlagt disse.

Confidential



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

Document ID:
9F101A3C97A8475CB92E9606127813BD



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

Document ID:
2AD3B3AD3FBC454C81EC4E2710E19BC8



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 NO, Nordea Obligasjon III og for Nordea Global High Yield mellom 3 år og 8 år, for Nordea Europeisk Kredittobligasjon mellom 3 og 7 år og for Nordea Plan Rente mellom 0 og 5 år. For Nordea Global Statsobligasjon kan rentebindingstid være +/- 3 år i forhold til fondets referanseindeks.

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

Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko menes risiko for endringer i andelsverdien som følge av reduserte omsetningsmuligheter som følge av at det ikke er et tilstrekkelig antall kjøpere og selgere i markedet. For obligasjons-, og kombinasjonsfond søkes likviditetsrisikoen minimert ved at fondet investerer i solide utstedere. Unntakene er Nordea Global High Yield, 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.

Kreditrisiko

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

Valutarisiko

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

Risikostyring for aksjefond

Relativ volatilitet benyttes for å overvåke aksjefondenes risiko. Relativ volatilitet er et mål på hvor stor risiko forvalter har tatt for å oppnå meravkastning ift. fondets referanseindeks. Aksjefondenes

Confidential



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

Document ID:
9F101A3C97A8475CB92E9606127813BD



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

Document ID:
2AD3B3AD3FBC454C81EC4E2710E19BC8



Nordea FUNDS

avkastning vil, med unntak av Nordea Norge Pluss og Nordea Norwegian Equity Market Fund, statistisk sett ligge innenfor +/- 6 prosentpoeng av referanseindeksens avkastning i 2 av 3 år. Nordea Norwegian Equity Market Fund er et indeksfond og vil ha minimal relativ volatilitet.

Styret vil takke alle våre andelseiere for den tillit som har blitt vist Nordea Funds i 2021.

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

Helsinki, 14. februar 2022

Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styrets Leder

Torolf Aadnesen

Søren T. M. Andresen

Lotta Burgoin

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian
Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Confidential



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

Document ID:
9F101A3C97A8475CB92E9606127813BD



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

Document ID:
2AD3B3AD3FBC454C81EC4E2710E19BC8



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Appendix 10.1-10.32 Annual Reports 2021 NF NO funds.pdf

Name	Method	Signed at
Eger, Peter N Spilhaug	BANKID_MOBILE	2022-02-16 12:08 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Appendix 10.1-10.32 Annual Reports 2021 NF NO funds.pdf

Name	Method	Signed at
JUKKA ANTERO PERTTULA	FTN (Nordea)	2022-02-14 09:32 GMT+01
VESA ANTERO OLLIKAINEN	FTN (Nordea)	2022-02-14 09:24 GMT+01
Aadnesen, Torolf Bernhard	BANKID	2022-02-14 09:23 GMT+01
Marianne Philip	NEMID	2022-02-14 08:32 GMT+01
REIMA JUHANA RYTSÖLÄ	FTN (OP)	2022-02-13 22:31 GMT+01
Søren Thorius Mølhavne Andresen	NEMID	2022-02-14 10:55 GMT+01
LOTTA LINNEA EVA BOURGOIN	BANKID	2022-02-14 10:00 GMT+01
PER LÅNGSVED	BANKID	2022-02-14 09:42 GMT+01



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

External reference: 59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Avkastning

Årskommentar for 2021

Nordea Avkastning steg i verdi med 19,4 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (OSEFX) steg med 21,1 prosent i samme periode.

En viktig grunn til den gode utviklingen på Oslo Børs var at selskapene doblet inntjeningen sammenlignet med året før. Nå var riktignok 2020 et svakt år, men inntjeningen i fjor var også tretti prosent høyere enn før pandemien.

Selv om børsen utviklet seg sterkt var det uvanlig store forskjeller. 43 prosent av selskapene falt i verdi, mens Norges største selskap Equinor steg med 67 prosent.

Fondet fikk positive avkastningsbidrag i fjor for aksjevalgene innenfor finans og konsumaksjer. Investeringene i sparebanker utviklet seg også godt. Fondet fikk også gode bidrag fra Borregaard. Bra timing av kjøp og salg av aksjer i flyselskapet Norwegian bidro også positivt.

Fondet eide lite av de dyreste vekstaksjene. Noen av disse steg videre i 2021 og relativt til indeksen tapte fondet på å ikke være investert i Tomra og Nordic Semiconductors. På den andre siden var det gunstig å ikke ha Scatec og NEL i fondsporteføljen.

Det er stadig større fokus på bærekraftige aksjer. Mange slike har en høyere verdsettelse enn vi kan forsvare, men det er også noen gode kjøp. Blant disse har vi investert i selskaper som bidrar til å bygge offshore vindparker, som Cadeler, Seaway7 og IWS.

Selv om utviklingen på Oslo Børs var god i fjor, finner vi fortsatt aksjer som er attraktive. Selskapene i fondsporteføljen er priset lavere enn referanseindeksen, og vi tror at det kan bidra til en god absolutt og relativ avkastning fremover.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

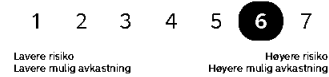
Startdato 1981-02-02

ISIN NO0010325699

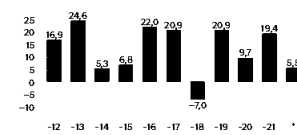
Fondstype Aksjefond

Aksjefondet Nordea Avkastning 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 Fondindeks over tid. Nordea Avkastning søker å investere i selskaper hvor verdsettelse, inntjening og verdiskapning er sentrale faktorer. Fondet egner seg best for langsiktige investeringer da det norske aksjemarkedet til tider har vært gjennom store kurssvingninger.

Risikonivå

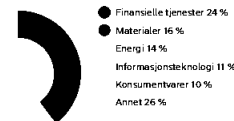


Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Avkastning

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Fondets utvikling	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	3 428,97	2 871,79	2 618,66	2 165,40	2 327,63
Forvaltningskapital, mill.NOK	4 670	4 063	3 907	3 422	3 806
Antall andeler	1 361 888	1 414 881	1 492 116	1 580 451	1 635 039
Avkastning %	19,40	9,67	20,93	-6,97	20,94
Avkastning referanseindeks %	21,14	7,33	19,20	-2,20	17,05
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	21,07	22,52	11,52	12,38	10,45
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	16,83	18,14	9,75	11,30	10,57
Sharpe	0,74	0,27	0,84	0,82	1,46
Sharpe referanseindeks	0,88	0,37	1,00	0,66	1,00
Aktiv andel, % **	54,6	55,6	51,7	52,3	50,5
Relativ volatilitet, % ***	6,2	6,2	4,2	3,8	3,1

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,50 %
Løpende kostnader	1,50 %

Referanseindeks

Oslo Børs Fondindeks

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

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

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

Fondets største investeringer

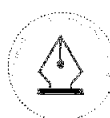
	prosent
Equinor ASA	6,6
DNB Bank ASA	6,1
Yara International ASA	5,4
Aker BP ASA	5,0
Atea ASA	4,9
Bouvet ASA	4,1
SpareBank 1 SMN	4,0
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3,9
Borregaard ASA	3,5
Aker ASA	2,8

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB238F8



Nordea Avkastning

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	-68 352	-8 493
Aksjeutbytte	161 820 897	93 393 492
Gevinst/tap ved realisasjon	224 428 164	-9 942 643
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	459 512 979	303 855 846
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	-137 303	177 960
Porteføljeresultat	845 556 386	387 476 162
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-67 220 977	-51 376 177
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	149	-148 039
Forvaltningsresultat	-67 220 828	-51 524 216
Resultat før skattekostnad	778 335 558	335 951 947
Skattekostnad (Note 9)	-461 917	-72 677
Årsresultat	777 873 641	335 879 270
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	777 873 641	335 879 270
Sum disponert	777 873 641	335 879 270

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	4 659 077 870	4 046 847 760
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	2 936	0
Andre fordringer	1 432 758	2 876 319
Bankinnskudd	18 043 484	24 751 774
Sum eiendeler	4 678 557 048	4 074 475 854
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	136 188 821	141 488 127
Overkurs/underkurs	-3 453 409 214	-3 287 459 186
Opplyst egenkapital	7 987 093 589	7 209 219 948
Sum egenkapital (Note 6)	4 669 873 196	4 063 248 889
Gjeld		
Annen gjeld	8 683 852	11 226 965
Sum gjeld	8 683 852	11 226 965
Sum egenkapital og gjeld	4 678 557 048	4 074 475 854

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Avkastning

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skatlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsett skatt, men eventuell utsett skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Renteinntekene viser en negativ saldo som skyldes at fondet har negativ rentesats på bankinnskudd.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,15.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 578 069.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	1 361 888,21	1 414 881,27	1 492 115,53
Innløsningskurs 31.12.	3 428,97	2 871,79	2 618,66

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

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2021-01-01	4 063 248 889
Endring ved tegning	195 304 572
Endring ved innløsning	-366 553 906
Overført til/fra opptjent egenkapital	777 873 641
Egenkapital 2021-12-31	4 669 873 196

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 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Avkastning

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt 1%
Eiendom								
Olav Thon Eiendomsselskap	XOSL	588 599	50 334 222	NOK	115 129 964	64 795 742	0,57	2,47
Sum			50 334 222		115 129 964	64 795 742		2,47
Energi								
Aker BP	XOSL	863 852	107 408 956	NOK	231 906 203	124 497 248	0,24	4,97
Aqualis Braemar LOC	XOSL	219 209	15 217 376	NOK	2 279 774	-12 937 602	0,23	0,06
Equinor	XOSL	1 314 627	215 377 717	NOK	310 120 509	94 742 793	0,04	6,64
Stage Holdco	XOAM	55 600	0	CAD	0	0	0,65	0,00
Subsea 7 S.A.	XOSL	1 394 116	132 962 823	NOK	88 080 249	-44 882 575	0,46	1,89
Sum			470 966 871		632 386 735	161 419 864		13,54
Finansielle tjenester								
ABN AMRO Bank	XAMS	340 000	34 285 696	EUR	43 997 929	9 712 233	0,04	0,94
Aker	XOSL	160 110	93 768 028	NOK	132 090 750	38 322 722	0,22	2,83
Axactor SE	XOSL	1 643 423	27 756 229	NOK	12 407 844	-15 348 385	0,54	0,27
Danske Bank	XCSE	30 000	7 011 616	DKK	4 565 140	-2 446 476	0,00	0,10
DNB Bank	XOSL	1 419 820	92 437 741	NOK	286 803 640	194 365 899	0,09	6,14
Giensidige Forsikring	XOSL	32 338	4 466 582	NOK	6 920 332	2 463 750	0,01	0,15
NH Group	XAMS	20 223	17 582 346	EUR	9 646 484	-2 064 138	0,01	0,21
Protector Forsikring	XOSL	359 880	4 692 492	NOK	39 010 992	34 318 500	0,44	0,84
Sbanken	XOSL	221 648	13 478 324	NOK	20 768 418	7 290 094	0,21	0,44
SporeBank 1 Helgeland	XOSL	249 368	19 752 476	NOK	32 667 208	12 914 733	0,90	0,70
SporeBank 1 SMN	XOSL	1 249 111	67 051 329	NOK	186 117 539	119 066 210	0,96	3,99
SporeBank 1 SR-Bank	XOSL	1 361 621	62 061 134	NOK	181 367 917	119 306 783	0,53	3,88
SporeBank 1 Serast-Norge	XOSL	192 411	6 394 836	NOK	12 583 679	6 188 843	0,16	0,27
Sporebanken Vest	XOSL	639 406	27 834 522	NOK	64 068 481	36 233 959	0,60	1,37
Storebrand	XOSL	949 405	35 694 941	NOK	84 041 331	48 346 639	0,20	1,80
Sum			504 258 042		1 117 057 683	612 799 641		23,92
Forbruksvarer								
BHG Group	XSTO	105 170	6 000 467	SEK	9 771 831	3 771 364	0,08	0,21
Elektro Importøren	XOSL	299 834	14 466 991	NOK	25 078 116	10 611 125	1,45	0,54
Euronis	XOSL	563 759	19 578 295	NOK	39 745 010	20 166 715	0,34	0,85
Havia Kyrstruten AS	XOSL	510 000	13 005 000	NOK	11 730 000	-1 275 000	1,03	0,25
Kid	XOSL	596 524	26 212 131	NOK	67 168 602	40 956 472	1,47	1,44
Kongsberg Automotive	XOSL	6 242 639	8 594 681	NOK	18 915 196	10 320 515	0,59	0,41
Oscar Properties pref.	XSTO	1 081	8 026 415	SEK	7 934 237	-92 178	2,42	0,17
SATS	XOSL	448 600	10 344 497	NOK	9 465 460	-879 037	0,26	0,20
Sum			106 228 476		189 808 452	83 579 977		4,06
Forsyningsselskaper								
Fjordkraft Holding	XOSL	588 645	22 640 298	NOK	28 054 821	5 414 523	0,51	0,60
Scatec	XOSL	79 000	7 763 473	NOK	12 067 250	4 303 777	0,05	0,26
ZEG Power AS	XOAM	1 989 304	7 282 393	NOK	11 697 108	4 414 715	2,95	0,25
Sum			37 686 164		51 819 178	14 133 014		1,11
Helsevern								
Alligator Bioscience	XSTO	58 224	1 513 761	SEK	145 661	-1 368 100	0,03	0,00
BerGenBio	XOSL	1 510 174	43 164 048	NOK	30 626 329	-12 537 719	1,71	0,66
Calliditas Therapeutics	XSTO	147 000	6 019 036	SEK	16 141 154	10 122 119	0,28	0,35
EXACT Therapeutics	XOSL	1 244 999	25 900 959	NOK	21 662 983	-4 237 977	4,15	0,46
Karolinska Development	XSTO	26 778	934 056	SEK	138 675	-795 381	0,02	0,00
Lifecare AS	XOSL	8 222 700	11 825 082	NOK	13 978 590	2 153 508	8,39	0,30
Nordic Nanovector	XOSL	703 480	24 760 871	NOK	16 208 179	-8 552 692	0,72	0,35
PCI Biotech Holding	XOSL	117 000	3 362 053	NOK	1 627 470	-1 734 583	0,31	0,03
Targovax	XOSL	1 649 274	16 313 591	NOK	3 644 896	-12 668 696	0,88	0,08
Ultimovacs	XOSL	483 573	15 746 015	NOK	54 547 034	38 801 020	1,41	1,17
Vistin Pharma	XOSL	51 199	511 990	NOK	992 237	480 247	0,12	0,02
Sum			150 051 460		159 713 207	9 661 747		3,42
Industri								
Agilyx	XOSL	248 753	4 582 063	NOK	8 942 670	4 360 608	0,32	0,19
AKVA Group	XOSL	796 182	52 198 055	NOK	70 223 252	18 025 198	2,17	1,50
Cadeler A/S	XOSL	807 594	22 308 635	NOK	29 461 029	7 152 395	0,58	0,63
Edda Wind	XOSL	357 724	11 000 013	NOK	12 126 844	1 126 831	0,56	0,26
Hexagon Composites	XOSL	1 172 073	6 154 774	NOK	38 373 670	32 218 896	0,58	0,82
Integrated Wind Solutions AS	XOSL	250 000	10 000 000	NOK	8 542 500	-1 457 500	1,42	0,18
Klavensens Combination Carri	XOSL	275 000	13 062 500	NOK	13 200 000	137 500	0,53	0,28
Kongsberg Gruppen	XOSL	3 982	318 669	NOK	1 138 852	820 183	0,00	0,02
Norwegian Air Shuttle	XOSL	3 910 000	24 476 600	NOK	42 032 500	17 556 900	0,42	0,90
NRC Group	XOSL	1 309 924	46 862 441	NOK	31 287 222	-15 575 219	1,78	0,67
Quantafuel AS	XOSL	294 887	2 027 930	NOK	9 524 850	7 496 920	0,20	0,20
SEAWAY 7	XOSL	262 250	5 236 811	NOK	4 295 655	-941 156	0,06	0,09
Treasure	XOSL	1 305 502	21 697 520	NOK	23 386 396	1 688 766	0,61	0,50
Wihl Wilhelmsen Holding ser. A	XOSL	112 359	17 421 379	NOK	23 258 313	5 836 934	0,33	0,50
Wihl Wilhelmsen Holding ser. B	XOSL	157 119	24 032 667	NOK	31 423 800	7 391 133	1,49	0,67
Zalans	XOSL	505 705	14 868 358	NOK	27 308 070	12 439 712	2,28	0,58

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Avkastning

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt	
								i %	i %
Zaptec AS/Norway	XOSL	234 003	2 632 534	NOK	14 098 681	11 466 147	0,31	0,30	
Sum			278 881 048		388 624 294	109 743 247		8,32	
Informasjonsteknologi									
Atea	XOSL	1 402 844	90 410 538	NOK	230 066 416	139 655 878	1,25	4,93	
Bouvet	XOSL	2 563 243	32 576 103	NOK	193 524 847	160 948 743	2,47	4,14	
Kitron	XOSL	853 576	4 249 683	NOK	20 144 394	15 894 710	0,48	0,43	
Mintra Holding	XOSL	2 371 134	23 000 000	NOK	9 069 588	-13 930 412	1,28	0,19	
poLight	XOSL	155 615	8 847 343	NOK	29 006 636	20 159 293	1,50	0,62	
Sikri Holding	XOSL	161 017	11 681 313	NOK	17 389 836	5 708 523	0,86	0,37	
Webstep	XOSL	225 383	5 524 606	NOK	7 572 869	2 048 263	0,82	0,16	
Sum			176 289 587		506 774 584	330 484 998		10,85	
Kommunikasjonstjenester									
Adevinta	XOSL	390 074	19 303 577	NOK	45 755 680	26 452 103	0,03	0,98	
Alphabet	XNGS	1 838	12 817 243	USD	47 330 539	34 513 295	0,00	1,01	
Kahott	XOSL	79 000	2 696 919	NOK	3 681 400	984 481	0,02	0,08	
Karnov Group	XSTO	45 906	1 815 922	SEK	2 994 004	1 178 082	0,04	0,06	
Otello Corporation	XOSL	866 434	54 822 372	NOK	23 263 753	-31 558 619	0,77	0,50	
Schibsted ser. A	XOSL	36 720	8 870 916	NOK	12 488 472	3 617 556	0,04	0,27	
Schibsted ser. B	XOSL	346 585	47 730 646	NOK	102 935 745	55 205 099	0,27	2,20	
Telenor	XOSL	370 385	33 984 527	NOK	51 335 361	17 350 834	0,03	1,10	
Sum			182 042 123		289 784 954	107 742 831		6,21	
Konsumentvarer									
Andfjord Salmon AS	XOSL	102 316	4 092 640	NOK	4 317 735	225 095	0,28	0,09	
Arctic Fish Holding	XOSL	237 107	14 510 948	NOK	21 102 523	6 591 575	0,74	0,45	
Austevoll Seafood	XOSL	764 339	66 654 273	NOK	81 325 670	14 671 397	0,38	1,74	
Bakkafrost	XOSL	32 170	14 726 521	NOK	18 774 412	4 047 791	0,05	0,40	
Gigante Salmon AS	XOSL	2 181 819	12 000 005	NOK	10 756 368	-1 243 637	2,07	0,23	
Grieg Seafood	XOSL	91 003	7 328 538	NOK	7 562 349	233 811	0,08	0,16	
Kalera	XOSL	1 414 976	40 127 285	NOK	16 753 316	-23 373 969	0,68	0,36	
Lerøy Seafood Group	XOSL	1 045 878	35 951 987	NOK	72 123 747	36 171 760	0,18	1,54	
Mowi	XOSL	556 286	68 260 970	NOK	116 096 888	47 835 919	0,11	2,49	
Nordic Aqua Partners	XOSL	188 497	14 799 437	NOK	12 346 554	-2 452 884	1,83	0,26	
Orkla	XOSL	328 166	23 174 223	NOK	28 996 748	5 822 525	0,03	0,62	
SalMar	XOSL	132 669	58 040 047	NOK	80 662 752	22 622 705	0,11	1,73	
Sum			359 666 974		470 819 061	111 152 087		10,08	
Materialer									
Aker Clean Hydrogen AS	XOSL	1 388 035	22 208 560	NOK	7 939 560	-14 269 000	0,20	0,17	
Bergen Carbon Solutions AS	XOSL	815 492	12 457 028	NOK	54 752 133	42 285 105	2,18	1,17	
Borregaard	XOSL	742 417	71 440 285	NOK	164 816 574	93 376 289	0,74	3,53	
Elkem	XOSL	2 572 611	74 607 511	NOK	76 715 260	2 107 749	0,40	1,64	
Nordic Mining	XOSL	13 414 908	33 197 230	NOK	45 342 389	12 145 159	5,85	0,97	
Nordic Paper	XSTO	318 536	14 501 241	SEK	11 782 848	-2 718 393	0,48	0,25	
Norsk Hydro	XOSL	1 454 396	63 240 581	NOK	101 109 610	37 869 028	0,07	2,17	
Norske Skog	XOSL	562 664	19 840 327	NOK	21 606 298	1 765 970	0,60	0,46	
Yara International	XOSL	568 753	183 504 230	NOK	253 095 085	69 590 855	0,22	5,42	
Sum			495 006 994		737 159 756	242 152 762		15,79	
Sum verdipapirporteføje			2 811 411 960		4 659 077 870	1 847 665 911		99,77	
Bankinnskudd					18 043 484			0,39	
Oppptjente renter					2 881			0,00	
Fordringer/gjeld					-7 251 039			-0,16	
Fondets verdi					4 669 873 196			100,00	

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Avkastning

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Dette gjaldt ikke for følgende selskaper: Aker ASA, Aker BP ASA, DNO ASA, Equinor ASA.

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

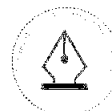
Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Avkastning

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavne Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

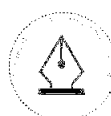
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon

Årskommentar for 2021

Nordea Kort Obligasjon steg i verdi med 0,5 prosent i 2021.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpåsagene for obligasjoner avsluttet om lag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

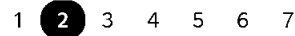
Startdato 1987-10-09

ISIN NO0010325756

Fondstype Obligasjonsfond

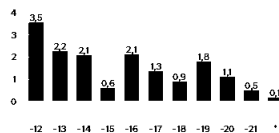
Nordea Kort Obligasjon kan passe for deg som søker en kortsiktig plassering av dine likvider, og som ønsker små verdisingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets avkastning, til lav risiko.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

Risikonivå



Lavere risiko Høyere risiko
Lavere mulig avkastning Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	5 061,65	5 037,51	5 032,92	5 030,40	5 053,48
Utbytte per andel	45,88	49,99	85,66	66,52	66,01
Forvaltningskapital, mill.NOK	737	788	752	828	784
Antall andeler	145 690	154 829	146 943	162 437	153 045
Avkastning %	0,48	1,08	1,75	0,86	1,32
Avkastning referanseindeks %	-	-	-	0,54	0,47
Risiko					
Sharpe	0,24	0,15	0,71	1,51	0,50
Sharpe referanseindeks	-	-	-	-8,24	-5,72
Rentefølsomhet *	0,14	0,14	0,15	0,14	0,16
Valutarisiko	nei				
Kreditt risiko	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

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

Fondets største

investeringer

	prosent
Brage Finans AS	4,1
Kredittforeningen for Sparebanker	4,0
Nordea Bank Abp	3,6
Pareto Bank ASA	3,4
Eviny AS	3,3
Scania CV AB	3,1
BN Bank ASA	2,9
Danske Bank A/S	2,8
Realkredit Danmark A/S	2,6
Sparebanken Sogn og Fjordane	2,5

Årsrapport 2021 - 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	7 086 747	8 573 826
Gevinst/tap ved realisasjon	1 312 473	861 900
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-2 268 921	1 038 640
Porteføljeresultat	6 130 300	10 494 366
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-2 359 569	-2 320 241
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-10 196	-20 050
Forvaltningsresultat	-2 369 765	-2 340 292
Resultat før skattekostnad	3 760 535	8 154 074
Årsresultat	3 760 535	8 154 074
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	375 804	-182 594
Avsatt til utdeling til andelseiere	6 684 404	7 739 220
Overført til/fra opplyent egenkapital (Note 6)	-3 299 674	597 448
Sum disponert	3 760 535	8 154 074

BALANSE (KR)

	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	719 818 093	768 530 747
Fordringer		
Opplyente, ikke mottatte inntekter	6 708 398	8 758 553
Andre fordringer	527 073	595 204
Bankinnskudd	11 107 497	10 608 228
Sum eiendeler	738 161 061	788 492 733
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	735 112 638	781 826 667
Overkurs/underkurs	3 104 170	3 351 363
Opplyent egenkapital	-785 725	2 513 948
Sum egenkapital (Note 6)	737 431 083	787 691 979
Gjeld		
Annen gjeld	729 979	800 754
Sum gjeld	729 979	800 754
Sum egenkapital og gjeld	738 161 061	788 492 733

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 regnskapsikk. 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 kontantutbetalinger føres som skyldig utbytte og reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/tap o.l., men har fradrsrett 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 årsavslutning. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølge

Viser til etterfølgende portefølgeoversikt. Posten "Opptjente renter" i portefølgeoversikten avviker fra sum fordringer i balansen grunnet på-løpte renter på NOK 6 707 091 som i noten er en del av portefølgeverdi- en mens det i balansen er klassifisert som en fordring.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapir- fondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølge påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, ut- stedernes kredittverdighet eller likviditet.

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 gjen- nomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Note 5. Utstedte andeler og innlønnskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	147 022,53	156 365,33	149 443,97
Innlønnskurs 31.12.	5 061,65	5 087,50	5 118,58

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

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2021-01-01	787 691 979
Endring ved tegning	388 505 530
Endring ved innløsning	-442 151 157
Utbytte/reinvestert i nye andeler	6 684 404
Overført til/fra opptjent egenkapital	-3 299 674
Egenkapital 2021-12-31	737 431 083

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 porteføljeginntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transak- sjonsdrevne kostnader.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, ut- over dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og an- satte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkon- trollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK*.

Fondsselskapet har delegert portefølgeforvaltningen 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 forvaltningskapi- tal pr 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjøre- lsesystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt om- regnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstut.

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Note 2. 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	712 036	719 291 848	NOK	726 525 184	7 233 336				98,52
Sum			719 291 848		726 525 184	7 233 336				98,52
Sum verdipapirportefølje			719 291 848		726 525 184	7 233 336				98,52
Bankinnskudd					11 107 497					1,51
Opptjente renter					1 308					0,00
Fordringer/gjeld					-202 906					-0,03
Fondets verdi					737 431 083					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 %
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 18/23 FRN	XOAM	126 000 000	126 933 980	NOK	126 901 328	-32 652	1,04	20 %	2022-02-28	2,13
BN Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	30 252 600	NOK	30 240 639	-11 961	1,14	20 %	2022-02-07	0,51
BN Bank ASA 20/23 FRN	XOAM	20 000 000	19 531 600	NOK	20 048 370	516 770	0,99	20 %	2022-03-03	0,34
Danske Bank A/S 18/23 FRN	XLON	14 000 000	14 050 120	NOK	14 111 258	61 138	1,29	20 %	2022-02-28	0,24
Danske Bank A/S 19/22 FRN	XLON	80 000 000	80 623 380	NOK	80 234 656	-388 724	1,13	20 %	2022-02-16	1,35
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	50 000 000	50 300 000	NOK	50 202 305	-97 695	1,29	20 %	2022-02-14	0,84
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	24 000 000	24 000 000	NOK	24 219 686	219 686	1,33	20 %	2022-02-14	0,41
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 319 000	NOK	25 270 430	-48 570	1,08	20 %	2022-02-28	0,42
KLP Banken AS 21/23 FRN	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	35 036 278	36 278	1,03	20 %	2022-02-25	0,59
Landkredit Bank AS 17/23 FRN	XOAM	17 000 000	17 162 350	NOK	17 133 282	-29 068	1,01	20 %	2022-02-22	0,29
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	XLON	162 000 000	163 857 960	NOK	163 516 806	-341 154	0,83	20 %	2022-03-18	2,74
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	XLON	44 000 000	44 031 266	NOK	44 060 641	29 375	0,90	20 %	2022-02-14	0,74
Nordea Bank Abp 19/23 FRN	XLON	10 000 000	9 873 700	NOK	10 037 704	164 004	1,00	20 %	2022-02-14	0,17
Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN	XOAM	18 000 000	18 086 040	NOK	18 067 493	-18 547	1,05	20 %	2022-03-28	0,30
OBS-banken AS 18/23 FRN	XOAM	58 000 000	58 281 120	NOK	58 338 157	57 037	1,04	20 %	2022-02-28	0,98
OBS-banken AS 21/25 FRN C	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 951 921	-48 080	1,43	20 %	2022-02-18	0,25
Pareto Bank ASA 17/22 FRN	XOAM	50 000 000	50 948 400	NOK	50 367 926	-580 474	1,11	20 %	2022-03-21	1,01
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	XOAM	57 000 000	57 275 600	NOK	57 422 803	147 203	1,04	20 %	2022-01-20	0,96
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 113 500	NOK	10 102 731	-10 769	1,33	20 %	2022-03-04	0,17
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	79 000 000	79 000 000	NOK	79 120 025	120 025	1,18	20 %	2022-01-31	1,33
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 000 000	NOK	35 905 820	-94 180	1,23	20 %	2022-02-07	0,60
Storebrand Bank ASA 19/22 FRN	XOAM	30 000 000	30 055 050	NOK	30 074 070	19 020	0,92	20 %	2022-02-11	0,50
Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	XOAM	35 000 000	35 132 900	NOK	35 128 433	-4 468	1,03	20 %	2022-02-25	0,59
Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	24 000 000	24 028 080	NOK	24 030 684	2 604	1,06	20 %	2022-02-15	0,40
Swedbank AB FRN 04-05-2023	XDUB	45 000 000	45 345 900	NOK	45 482 891	136 991	0,95	20 %	2022-02-04	0,76
Swedbank AB FRN 25-11-2024	XDUB	34 000 000	34 386 240	NOK	34 364 755	-21 485	1,32	20 %	2022-02-25	0,58
Volvofnans Bank AB 18/23 FRN	XCSE	33 000 000	32 711 610	NOK	33 197 198	485 588	1,09	20 %	2022-03-08	0,56
Sum			1 177 300 396		1 177 568 289	267 894				19,76
Industrielskap										
Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	XOAM	44 000 000	44 237 205	NOK	44 222 834	-14 371	1,36	100 %	2022-03-28	0,74
Borregård ASA 18/23 FRN	XOAM	40 000 000	40 080 370	NOK	40 217 716	137 346	0,90	100 %	2022-03-21	0,68
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	XOAM	76 000 000	76 106 560	NOK	76 229 892	123 332	1,36	100 %	2022-03-02	1,28
Entra ASA 17/22 FRN	XOAM	95 000 000	95 606 300	NOK	95 253 945	-352 356	1,05	100 %	2022-01-14	1,60
Jotun A/S 18/22 FRN	XOAM	75 000 000	74 933 675	NOK	75 057 338	123 663	1,20	100 %	2022-03-22	1,26
Jotun A/S 18/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 338 250	NOK	25 226 673	-111 578	1,33	100 %	2022-03-22	0,42
Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR	XOAM	21 000 000	21 093 480	NOK	21 136 918	43 438	1,15	100 %	2022-03-15	0,35
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	XOAM	28 000 000	28 000 000	NOK	28 290 623	290 623	1,17	100 %	2022-03-18	0,47
Norgesgruppen ASA 19/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 471 670	NOK	36 386 946	-84 724	1,18	100 %	2022-01-10	0,61
Norwegian Property ASA 17/22 FRN	XOAM	23 000 000	23 376 220	NOK	23 182 277	-193 943	1,05	100 %	2022-01-05	0,39
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	XOAM	12 000 000	12 000 000	NOK	12 108 646	108 646	1,21	100 %	2022-01-05	0,20
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOAM	40 000 000	40 435 600	NOK	40 273 816	-161 784	1,37	100 %	2022-01-05	0,68
OBS Eiendom AS 18/23 FRN	XOAM	52 000 000	52 404 040	NOK	52 239 829	-164 211	1,11	100 %	2022-01-04	0,88
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	XOAM	43 000 000	42 862 113	NOK	43 094 708	232 594	1,28	100 %	2022-03-14	0,72
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	XOAM	49 000 000	49 314 923	NOK	49 184 740	-130 183	1,43	100 %	2022-03-14	0,83
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 096 250	NOK	49 969 620	-126 630	1,53	100 %	2022-03-03	0,84
Orkla ASA 15/22 FRN	XOAM	55 000 000	55 243 750	NOK	55 030 283	-213 467	1,03	100 %	2022-02-14	0,92
Posten Norge AS 15/22 2,63%	XOAM	34 000 000	34 355 062	NOK	34 323 401	-31 661	1,32	80 %	2022-09-28	0,58
Scania CV AB FRN 18-02-2022	XLUX	56 000 000	56 087 319	NOK	56 027 485	-59 834	1,14	100 %	2022-02-18	0,94
Scania CV AB FRN 24-01-2023	XLUX	128 000 000	125 155 000	NOK	128 307 302	3 152 302	1,10	100 %	2022-01-24	2,15
Thon Holding AS 17/22 FRN	XOAM	76 000 000	76 492 400	NOK	76 085 097	-407 303	1,18	100 %	2022-01-21	1,28
Tomra Systems ASA 19/22 FRN	XOAM	28 000 000	28 030 240	NOK	28 040 180	9 940	1,13	100 %	2022-02-14	0,47
Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022	XLUX	54 000 000	53 837 036	NOK	54 030 035	192 999	1,05	100 %	2022-02-11	0,91
Sum			1 141 557 463		1 143 920 302	2 362 840				19,20
Kommunal garanti										
Ferde AS 19/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 009 000	NOK	20 008 124	-876	0,97	20 %	2022-03-03	0,34
Ferde AS 19/22 FRN	XOAM	30 000 000	30 057 390	NOK	30 017 421	-39 969	0,65	20 %	2022-02-21	0,50
Ferde AS 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	9 934 400	NOK	10 012 239	77 839	0,93	20 %	2022-02-14	0,17
Ferde AS 20/22 FRN	XOAM	20 000 000	19 926 000	NOK	20 014 970	88 970	0,95	20 %	2022-02-28	0,34
Færder komm 0,573% CERT 182 040422	XOAM	25 000 000	24 981 500	NOK	24 976 653	-4 848	1,04	20 %	2022-04-04	0,42
Lillestrøm komm 0,599% CERT 193 010422	XOAM	25 000 000	24 978 000	NOK	24 973 225	-4 775	1,03	20 %	2022-04-01	0,42
Sum			129 886 290		130 002 632	116 341				2,18
Kraftverk										
Agder Energi AS 15/22 FRN	XOAM	10 000 000	9 984 320	NOK	10 009 501	25 181	1,17	100 %	2022-03-29	0,17

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8

Nordea Kort Obligasjon

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

Nordea Kort Obligasjon III

Navn	Notert på	Beholdning	Kjøpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Agder Energi AS 19/23 FRN	XOSL	29 000 000	29 348 200	NOK	29 272 269	-75 931	1,31	100%	2022-03-28	0,49
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	XOSL	82 000 000	83 128 140	NOK	82 710 210	-417 930	0,97	100%	2022-01-05	1,39
Evinj AS 17/24 FRN	XOSL	117 000 000	118 236 930	NOK	117 960 968	-275 962	1,24	100%	2022-02-24	1,98
Evinj AS 18/23 FRN	XOSL	70 000 000	69 896 592	NOK	70 266 189	369 597	0,96	100%	2022-01-17	1,18
Evinj AS 20/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 038 700	NOK	10 034 418	-4 282	1,21	100%	2022-01-28	0,17
Gitre Energi AS 21/24 FRN	XOSL	42 000 000	42 004 560	NOK	41 974 468	-30 092	1,17	100%	2022-01-24	0,70
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	XOAM	87 000 000	87 290 960	NOK	87 406 916	115 956	0,95	100%	2022-01-03	1,47
Lyse AS 17/23 FRN	XOSL	25 000 000	25 272 250	NOK	25 154 738	-117 513	1,09	100%	2022-02-23	0,42
Lyse AS 17/23 FRN	XOSL	38 000 000	38 334 400	NOK	38 253 399	-81 001	0,99	100%	2022-01-18	0,64
Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN	XOSL	10 000 000	10 054 300	NOK	10 036 649	-17 651	1,17	100%	2022-03-22	0,17
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	23 000 000	23 189 370	NOK	23 143 187	-46 184	1,19	100%	2022-01-24	0,39
Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN	XOSL	18 000 000	18 000 000	NOK	18 064 967	64 967	1,35	100%	2022-03-29	0,30
Sum			564 778 722		564 287 880	-490 843				9,47

Kredittforetak A/S

BMW Finance NV FRN 21-04-2023	XLUX	73 000 000	74 530 010	NOK	74 455 021	-74 989	1,16	100%	2022-01-21	1,25
Brage Finans AS 18/22 FRN	XOAM	45 000 000	40 927 400	NOK	45 244 314	316 914	1,03	20%	2022-02-07	0,76
Brage Finans AS 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 169 000	NOK	10 102 401	-66 599	1,06	20%	2022-02-07	0,17
Brage Finans AS 20/23 FRN	XOAM	55 000 000	55 034 800	NOK	55 167 052	132 252	1,11	20%	2022-02-21	0,93
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 101 400	NOK	15 091 562	-9 839	1,14	20%	2022-01-17	0,25
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	11 000 000	11 103 070	NOK	11 077 964	-25 106	1,29	20%	2022-02-15	0,19
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 006 192	6 192	1,21	20%	2022-02-09	0,08
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	39 000 000	39 000 000	NOK	38 798 659	-20 341	1,25	20%	2022-02-28	0,65
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	64 000 000	64 000 000	NOK	63 874 874	-125 126	1,26	20%	2022-03-09	1,07
Eiendomskreditt AS 16/22 FRN C COVID	XOAM	40 000 000	40 461 151	NOK	40 126 048	-335 103	0,86	10%	2022-03-15	0,67
Eiendomskreditt AS 17/23 FRN C COVID	XOAM	40 000 000	40 273 200	NOK	40 292 380	19 180	0,89	10%	2022-03-15	0,68
Eiendomskreditt AS 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 050 899	50 899	1,17	20%	2022-02-16	0,17
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	32 000 000	32 000 000	NOK	31 996 979	-3 021	1,12	20%	2022-01-11	0,54
Eika Boligkreditt AS 17/22 FRN	XOAM	42 000 000	42 454 200	NOK	42 006 737	-447 463	1,10	20%	2022-01-12	0,71
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	XOAM	40 000 000	40 334 700	NOK	40 358 812	34 112	1,14	20%	2022-03-11	0,68
Helgeland Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVID	XOAM	15 000 000	15 130 680	NOK	15 097 323	-33 357	0,86	10%	2022-03-08	0,25
KLP Boligkreditt AS 20/22 FRN C COVID	XOAM	60 000 000	60 360 000	NOK	60 143 754	-216 246	0,92	10%	2022-03-24	1,01
Kredittforeningen for Spb 17/22 FRN	XOAM	40 000 000	40 437 450	NOK	40 223 152	-214 298	0,95	20%	2022-02-11	0,68
Kredittforeningen for Spb 18/22 FRN	XOAM	36 000 000	36 226 240	NOK	36 064 642	-161 598	0,92	20%	2022-02-11	0,61
Kredittforeningen for Spb 19/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 028 390	28 390	0,75	20%	2022-01-10	0,42
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	75 000 000	75 647 000	NOK	75 518 865	-128 135	1,00	20%	2022-02-10	1,27
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 369 250	NOK	25 285 683	-83 568	1,11	20%	2022-02-28	0,42
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	XOAM	39 000 000	39 430 160	NOK	39 352 209	-77 951	0,98	20%	2022-01-12	0,66
LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023	XLUX	20 000 000	19 982 600	NOK	20 683 470	700 870	1,31	20%	2022-02-07	0,35
Realkredit Danmark A/S 18/22 FRN COVID	XCSE	95 000 000	95 447 050	NOK	95 259 768	-187 282	0,59	10%	2022-01-01	1,60
Realkredit Danmark A/S 20/23 FRN COVID	XCSE	60 000 000	60 304 800	NOK	60 214 464	-90 336	0,67	10%	2022-01-01	1,01
Riksbank AB 17/22 FRN	XCSE	20 000 000	20 134 800	NOK	20 006 780	-128 020	1,10	80%	2022-01-24	0,34
Spb 1 Næringskreditt AS 20/24 FRN C COVID	XOAM	70 000 000	71 718 800	NOK	71 525 650	-193 150	1,01	10%	2022-03-02	1,20
Spb Vest Boligkreditt AS 17/23 FRN STEP C COVID	XOSL	30 000 000	30 259 500	NOK	30 170 031	-89 469	0,87	10%	2022-03-11	0,51
Spb Vest Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVID	XOSL	25 000 000	25 118 250	NOK	25 067 910	-50 340	0,87	10%	2022-03-22	0,42
SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVID	XOAM	15 000 000	15 177 150	NOK	15 139 085	-38 066	1,08	10%	2022-03-28	0,25
SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVID	XOAM	25 000 000	24 926 500	NOK	25 060 918	134 418	0,87	10%	2022-02-16	0,42
Totens Spb Boligkreditt AS 18/23 FRN C COVID	XOAM	20 000 000	20 157 600	NOK	20 109 758	-47 842	0,95	10%	2022-03-21	0,34
Verd Boligkreditt AS 18/23 FRN STEP C COVID	XOAM	9 000 000	9 045 540	NOK	9 036 216	-9 324	0,88	10%	2022-03-10	0,15
Sum			1 234 262 301		1 232 827 958	-1 434 342				20,69

Sparebanker

Askim & Spydberg Spb 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 081 000	NOK	10 037 868	-43 132	0,98	20%	2022-02-28	0,17
Askim & Spydberg Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 036 800	NOK	20 015 812	-20 988	0,84	20%	2022-03-18	0,34
Aurskog Spb 19/22 FRN	XOAM	30 000 000	30 195 300	NOK	30 095 412	-99 888	0,96	20%	2022-03-07	0,51
Eidsberg Spb 19/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 022 350	NOK	20 019 110	-3 240	0,90	20%	2022-01-26	0,34
Fana Spb 19/23 FRN	XOAM	70 000 000	70 127 900	NOK	70 277 095	149 195	0,99	20%	2022-02-09	1,18
Flekkefjord Spb 19/22 FRN	XOAM	18 000 000	18 049 680	NOK	18 030 051	-19 629	0,96	20%	2022-02-28	0,30
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	XOAM	27 000 000	27 051 310	NOK	27 147 577	96 267	0,98	20%	2022-01-18	0,46
Flekkefjord Spb 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 104 480	NOK	36 108 061	3 581	1,04	20%	2022-01-18	0,61
Grong Spb 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 008 800	NOK	20 148 068	139 268	1,09	20%	2022-03-14	0,34
Hjelmenland Spb 19/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 020 835	NOK	10 007 582	-13 253	1,08	20%	2022-03-04	0,17
Hjelmenland Spb 19/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 043 300	NOK	10 026 854	-16 446	1,02	20%	2022-02-23	0,17
Hjelmenland Spb 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 005 285	5 285	1,14	20%	2022-01-24	0,08
Heland og Setskog Spb 18/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 050 000	NOK	10 028 659	-21 341	1,00	20%	2022-03-14	0,17
Jernbanepersonaleets Spb 18/22 FRN	XOAM	20 000 000	19 794 800	NOK	20 035 226	240 426	0,91	20%	2022-02-09	0,34
Jernbanepersonaleets Spb 19/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 051 000	NOK	20 066 602	15 602	0,76	20%	2022-01-03	0,34
Jæren Spb 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 074 000	NOK	10 063 996	-10 004	1,07	20%	2022-03-04	0,17
Jæren Spb 19/24 FRN	XOAM	34 000 000	34 452 370	NOK	34 405 905	-47 365	1,03	20%	2022-01-31	0,58
Melhus Spb 19/23 FRN	XOAM	32 000 000	31 968 140	NOK	32 155 792	187 652	1,07	20%	2022-03-14	0,54
Odal Spb 19/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 108 400	NOK	20 136 328	28 038	0,95	20%	2022-01-31	0,34
Odal Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 178 000	NOK	25 160 213	-17 788	1,24	20%	2022-02-28	0,42
Romerike Spb 17/22 FRN	XOAM	45 000 000	45 339 600	NOK	45 167 855	-171 746	0,97	20%	2022-03-14	0,76
Romerike Spb 18/22 FRN	XOAM	15 000 000	15 012 700	NOK	15 024 747	12 047	0,96	20%	2022-02-21	0,25
Romerike Spb 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 006 600	NOK	20 139 340	132 740	0,78	20%	2022-03-21	0,34

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon III

Navn	Notert på	Beholdning	Koetpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Effrenter	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Romsdal Spb 17/22 FRN	XOAM	14 000 000	14 179 200	NOK	14 045 004	-134 196	1,00	20 %	2022-03-07	0,24
Selbu Spb 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 159 035	159 035	1,19	20 %	2022-03-22	0,25
Skjærnes Spb 17/22 FRN	XOAM	59 000 000	59 515 160	NOK	59 278 964	-236 196	0,73	20 %	2022-01-03	0,99
Skudenes & Askra Spb 17/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 149 389	NOK	25 083 545	-65 844	0,94	20 %	2022-02-15	0,42
Skudenes & Askra Spb 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 145 900	NOK	10 115 066	-30 834	1,02	20 %	2022-01-31	0,17
Skue Spb 18/23 FRN	XOAM	45 000 000	45 505 800	NOK	45 285 926	-219 875	0,82	20 %	2022-01-12	0,76
Skue Spb 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 315 900	NOK	30 229 650	-86 250	1,06	20 %	2022-02-28	0,51
Skue Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 375 250	NOK	25 309 085	-66 165	1,15	20 %	2022-02-21	0,42
Sogn Spb 20/23 FRN	XOAM	13 000 000	12 977 150	NOK	13 048 811	71 661	0,89	20 %	2022-01-03	0,22
Spareskillingbanken 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 076 305	76 305	0,93	20 %	2022-01-12	0,42
Spareskillingbanken 17/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 970 858	-29 143	1,15	20 %	2022-03-09	0,42
Spb 1 Gudbrandsdal 17/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 178 000	NOK	25 092 445	-85 555	0,95	20 %	2022-03-08	0,42
Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 072 400	NOK	5 058 728	-13 672	1,16	20 %	2022-03-07	0,08
Spb 1 Hallingdal Valdres 17/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 160 600	NOK	20 075 424	-85 176	0,94	20 %	2022-03-14	0,34
Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 097 900	NOK	10 075 850	-22 050	1,21	20 %	2022-02-21	0,17
Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 024 890	24 890	0,95	20 %	2022-01-31	0,17
Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 027 600	NOK	30 193 572	165 972	1,08	20 %	2022-02-14	0,51
Spb 1 Nordmøre 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	9 980 100	NOK	10 054 077	73 977	0,98	20 %	2022-03-07	0,17
Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 309 900	NOK	30 258 480	-51 420	0,76	20 %	2022-03-21	0,51
Spb 1 SMN 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 213 300	NOK	30 148 668	-64 632	0,92	20 %	2022-02-16	0,51
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	70 000 000	70 000 000	NOK	69 821 388	-178 612	1,43	20 %	2022-03-03	1,17
Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	XOSL	20 000 000	20 234 112	NOK	20 107 520	-126 592	0,92	20 %	2022-02-24	0,34
Spb 1 Serøst-Norge 17/22 FRN	XOAM	2 000 000	2 011 520	NOK	2 000 598	-10 922	0,94	20 %	2022-01-20	0,03
Spb 1 Serøst-Norge 18/23 FRN	XOAM	45 000 000	45 263 080	NOK	45 273 326	10 246	0,99	20 %	2022-03-11	0,76
Spb 1 Serøst-Norge 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 204 000	NOK	25 193 718	-10 283	1,12	20 %	2022-02-14	0,42
Spb 1 Serøst-Norge 20/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 101 500	NOK	25 101 253	-248	1,01	20 %	2022-02-10	0,42
Spb 1 Serøst-Norge 20/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 078 900	NOK	10 064 570	-14 330	1,23	20 %	2022-03-25	0,17
Spb 1 Østfold Akershus 17/22 FRN	XOAM	22 000 000	22 075 240	NOK	22 109 283	34 043	0,96	20 %	2022-03-01	0,37
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	23 000 000	23 000 000	NOK	22 936 902	-63 098	1,40	20 %	2022-02-28	0,38
Spb 58 grader nord 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 630 200	NOK	50 535 640	-94 560	1,19	20 %	2022-03-22	0,85
Spb DIN 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 047 500	NOK	5 035 026	-11 474	1,26	20 %	2022-03-02	0,08
Spb Narvik 18/22 FRN	XOAM	35 000 000	35 228 200	NOK	35 134 362	-93 839	0,88	20 %	2022-02-02	0,59
Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	7 012 611	12 611	0,83	20 %	2022-01-20	0,12
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	XOAM	53 000 000	52 945 940	NOK	52 942 845	-3 095	1,00	20 %	2022-01-17	0,89
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	89 000 000	88 984 870	NOK	88 843 066	-141 804	1,31	20 %	2022-01-24	1,49
Spb Øst 18/23 FRN	XOAM	35 000 000	35 251 650	NOK	35 220 850	-30 800	1,02	20 %	2022-02-24	0,59
Spb Øst 19/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 114 000	NOK	15 106 260	-7 740	1,14	20 %	2022-02-28	0,25
Ørland Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 016 000	NOK	20 035 760	19 760	1,11	20 %	2022-01-31	0,34
Sum			1 541 167 626		1 540 363 004	-804 622				25,85
Særinnskudd			122 378 014		122 378 014	0				2,05
Sum verdipapirporteføje			5 911 330 811		5 911 207 422	17 268				99,21
Bankinnskudd					43 341 516					0,73
Opptjente renter					9 707 291					0,16
Fordringer/gjeld					-6 274 374					-0,11
Fondets verdi					5 957 981 856					100,00

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: www.nordea.com/en/sustainability/policies

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

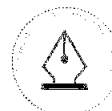
Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon I

Årskommentar for 2021

Nordea Kort Obligasjon I steg i verdi med 0,6 prosent i 2021.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpåslagene for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

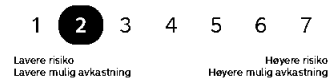
Startdato 1991-12-31

ISIN NO0010325764

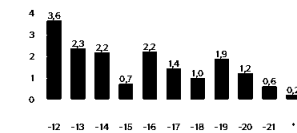
Fondstype Obligasjonsfond

Nordea Kort Obligasjon I har et minste førstegangsinskudd på 500.000 kroner og kan passe for personer og bedrifter som søker en kortsiktig plassering av sine likvider, og som ønsker små verdissingninger. 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

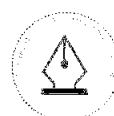
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB238F8



Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	996,27	990,54	987,70	986,68	991,22
Utbytte per andel	9,20	8,94	17,28	14,06	14,42
Forvaltningskapital, mill.NOK	624	668	671	709	668
Antall andeler	626 313	668 489	667 196	708 664	663 986
Avkastning %	0,58	1,19	1,85	0,96	1,42
Avkastning referanseindeks %	-	-	-	0,54	0,47

Risiko

Sharpe	0,37	0,28	1,24	1,87	0,71
Sharpe referanseindeks	-	-	-	-8,24	-5,72
Rentefølsomhet *	0,14	0,14	0,15	0,14	0,16
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

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

Fondets største investeringer

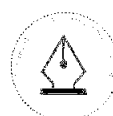
	prosent
Brage Finans AS	4,0
Kredittforeningen for Sparebanker	4,0
Nordea Bank Abp	3,6
Pareto Bank ASA	3,4
Eviny AS	3,3
Scania CV AB	3,1
BN Bank ASA	2,9
Danske Bank A/S	2,8
Realkredit Danmark A/S	2,6
Sparebanken Sogn og Fjordane	2,5

Årsrapport 2021 - 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	5 829 813	7 303 213
Gevinst/tap ved realisasjon	1 054 866	-84 103
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-1 819 032	1 731 965
Porteføljeresultat	5 065 647	8 951 074
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-1 298 264	-1 316 840
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-8 694	-17 028
Forvaltningsresultat	-1 306 957	-1 333 868
Resultat før skattekostnad	3 758 690	7 617 206
Årsresultat	3 758 690	7 617 206
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	165 340	-79 122
Avsatt til utdeling til andelseiere	5 760 500	5 976 613
Overført til/fra opplyent egenkapital (Note 6)	-2 167 150	1 719 715
Sum disponert	3 758 690	7 617 206

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	608 899 753	651 158 649
Fordringer		
Opplyente, ikke mottatte inntekter	5 674 760	7 420 923
Andre fordringer	112 202	3 786 606
Bankinnskudd	9 510 545	9 678 094
Sum eiendeler	624 197 261	672 044 272
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	632 148 878	674 522 780
Overkurs/underkurs	-8 974 220	-9 352 522
Opplyent egenkapital	802 546	2 969 696
Sum egenkapital (Note 6)	623 977 203	668 139 955
Gjeld		
Annen gjeld	220 057	3 904 317
Sum gjeld	220 057	3 904 317
Sum egenkapital og gjeld	624 197 261	672 044 272

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 regnskapskikk. 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 2021. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/rap 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. Posten "Opptjente renter" i portefølleoversikten avviker fra sum fordringer i balansen grunnet på løpte renter på NOK 5 673 581 som i noten er en del av portefølleverdi men 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 portefølle påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,38.

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

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	632 148,88	674 522,78	678 868,76
Innløsningskurs 31.12.	996,27	999,48	1 004,98

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.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2021-01-01	668 139 955
Endring ved tegning	322 437 167
Endring ved innløsning	-370 193 268
Utbytte/reinvestert i nye andeler	5 760 500
Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 167 150
Egenkapital 2021-12-31	623 977 203

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 portefølleinntekter 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 965117695

Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Note 2. 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	602 317	608 048 756	NOK	614 573 334	6 524 578				98,49
Sum			608 048 756		614 573 334	6 524 578				98,49
Sum verdipapirportefølje			608 048 756		614 573 334	6 524 578				98,49
Bankinnskudd					9 510 545					1,52
Opptjente renter					1 179					0,00
Fordringer/gjeld					-107 855					-0,02
Fondets verdi					623 977 203					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 %
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 18/23 FRN	XOAM	126 000 000	126 933 980	NOK	126 901 328	-32 652	1,04	20 %	2022-02-28	2,13
BN Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	30 252 600	NOK	30 240 639	-11 961	1,14	20 %	2022-02-07	0,51
BN Bank ASA 20/23 FRN	XOAM	20 000 000	19 531 600	NOK	20 048 370	516 770	0,99	20 %	2022-03-03	0,34
Danske Bank A/S 18/23 FRN	XLON	14 000 000	14 050 120	NOK	14 111 258	61 138	1,29	20 %	2022-02-28	0,24
Danske Bank A/S 19/22 FRN	XLON	80 000 000	80 623 380	NOK	80 234 656	-388 724	1,13	20 %	2022-02-16	1,35
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	50 000 000	50 300 000	NOK	50 202 305	-97 695	1,29	20 %	2022-02-14	0,84
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	24 000 000	24 000 000	NOK	24 219 686	219 686	1,33	20 %	2022-02-14	0,41
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 319 000	NOK	25 270 430	-48 570	1,08	20 %	2022-02-28	0,42
KLP Banken AS 21/23 FRN	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	35 036 278	36 278	1,03	20 %	2022-02-25	0,59
Landkredit Bank AS 17/23 FRN	XOAM	17 000 000	17 162 350	NOK	17 133 282	-29 068	1,01	20 %	2022-02-22	0,29
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	XLON	162 000 000	163 857 960	NOK	163 516 806	-341 154	0,83	20 %	2022-03-18	2,74
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	XLON	44 000 000	44 031 266	NOK	44 060 641	29 375	0,90	20 %	2022-02-14	0,74
Nordea Bank Abp 19/23 FRN	XLON	10 000 000	9 873 700	NOK	10 037 704	164 004	1,00	20 %	2022-02-14	0,17
Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN	XOAM	18 000 000	18 086 040	NOK	18 067 493	-18 547	1,05	20 %	2022-03-28	0,30
OBOS-banken AS 18/23 FRN	XOAM	58 000 000	58 281 120	NOK	58 338 157	57 037	1,04	20 %	2022-02-28	0,98
OBOS-banken AS 21/25 FRN C	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 951 921	-48 080	1,43	20 %	2022-02-18	0,25
Pareto Bank ASA 17/22 FRN	XOAM	50 000 000	60 948 400	NOK	60 367 926	-580 474	1,11	20 %	2022-03-21	1,01
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	XOAM	57 000 000	57 275 600	NOK	57 422 803	147 203	1,04	20 %	2022-01-20	0,96
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 113 500	NOK	10 102 731	-10 769	1,33	20 %	2022-03-04	0,17
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	79 000 000	79 000 000	NOK	79 120 025	120 025	1,18	20 %	2022-01-31	1,33
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 000 000	NOK	35 905 820	-94 180	1,23	20 %	2022-02-07	0,60
Storebrand Bank ASA 19/22 FRN	XOAM	30 000 000	30 055 050	NOK	30 074 070	19 020	0,92	20 %	2022-02-11	0,50
Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	XOAM	35 000 000	35 132 900	NOK	35 128 433	-4 468	1,03	20 %	2022-02-25	0,59
Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	24 000 000	24 028 080	NOK	24 030 684	2 604	1,06	20 %	2022-02-15	0,40
Sveabank AB FRN 04-05-2023	XDUB	45 000 000	45 345 900	NOK	45 482 891	136 991	0,95	20 %	2022-02-04	0,76
Sveabank AB FRN 25-11-2024	XDUB	34 000 000	34 386 240	NOK	34 364 755	-21 485	1,32	20 %	2022-02-25	0,58
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	XCSE	33 000 000	32 711 610	NOK	33 197 198	485 588	1,09	20 %	2022-03-08	0,56
Sum			1 177 300 396		1 177 568 289	267 894				19,76

Industrielskap

Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	XOAM	44 000 000	44 237 205	NOK	44 222 834	-14 371	1,36	100 %	2022-03-28	0,74
Borregaard ASA 18/23 FRN	XOAM	40 000 000	40 080 370	NOK	40 217 716	137 346	0,90	100 %	2022-03-21	0,68
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	XOAM	76 000 000	76 106 560	NOK	76 229 892	123 332	1,36	100 %	2022-03-02	1,28
Entra ASA 17/22 FRN	XOAM	95 000 000	95 606 300	NOK	95 253 945	-352 356	1,05	100 %	2022-01-14	1,60
Jetun A/S 18/22 FRN	XOAM	75 000 000	74 933 675	NOK	75 057 338	123 663	1,20	100 %	2022-03-22	1,26
Jetun A/S 18/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 338 250	NOK	25 226 673	-111 578	1,33	100 %	2022-03-22	0,42
Jetun A/S 19/23 FRN FLOOR	XOAM	21 000 000	21 093 480	NOK	21 136 918	43 438	1,15	100 %	2022-03-15	0,35
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	XOAM	28 000 000	28 000 000	NOK	28 290 623	290 623	1,17	100 %	2022-03-18	0,47
Norgesgruppen ASA 19/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 471 670	NOK	36 386 946	-84 724	1,18	100 %	2022-01-10	0,61
Norwegian Property ASA 17/22 FRN	XOAM	23 000 000	23 376 220	NOK	23 182 277	-193 943	1,05	100 %	2022-01-05	0,39
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	XOAM	12 000 000	12 000 000	NOK	12 108 646	108 646	1,21	100 %	2022-01-05	0,20
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOAM	40 000 000	40 435 600	NOK	40 273 816	-161 784	1,37	100 %	2022-01-05	0,68
OBOS Eiendom AS 18/23 FRN	XOAM	52 000 000	52 404 040	NOK	52 239 829	-164 211	1,11	100 %	2022-01-04	0,88
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	XOAM	43 000 000	42 862 113	NOK	43 094 708	232 594	1,28	100 %	2022-03-14	0,72
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	XOAM	49 000 000	49 314 923	NOK	49 184 740	-130 183	1,43	100 %	2022-03-14	0,83
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 096 250	NOK	49 969 620	-126 630	1,53	100 %	2022-03-03	0,84
Orkla ASA 15/22 FRN	XOAM	55 000 000	55 243 750	NOK	55 030 283	-213 467	1,03	100 %	2022-02-14	0,92
Posten Norge AS 15/22 2,63%	XOAM	34 000 000	34 355 062	NOK	34 323 401	-331 661	1,32	80 %	2022-09-28	0,58
Scania CV AB FRN 18-02-2022	XLUX	56 000 000	56 087 319	NOK	56 027 485	-59 834	1,14	100 %	2022-02-18	0,94
Scania CV AB FRN 24-01-2023	XLUX	128 000 000	125 155 000	NOK	128 307 302	3 152 302	1,10	100 %	2022-01-24	2,15
Thon Holding AS 17/22 FRN	XOAM	76 000 000	76 492 400	NOK	76 085 097	-407 303	1,18	100 %	2022-01-21	1,28
Tomra Systems ASA 19/22 FRN	XOAM	28 000 000	28 030 240	NOK	28 040 180	9 940	1,13	100 %	2022-02-14	0,47
Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022	XLUX	54 000 000	53 837 036	NOK	54 030 035	192 999	1,05	100 %	2022-02-11	0,91
Sum			1 141 557 463		1 143 920 302	2 362 840				19,20

Kommunal garanti

Ferde AS 19/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 009 000	NOK	20 098 124	876	0,97	20 %	2022-03-03	0,34
Ferde AS 19/22 FRN	XOAM	30 000 000	30 057 390	NOK	30 017 421	-39 969	0,65	20 %	2022-01-21	0,50
Ferde AS 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	9 934 400	NOK	10 012 239	77 839	0,93	20 %	2022-02-14	0,17
Ferde AS 20/22 FRN	XOAM	20 000 000	19 926 000	NOK	20 014 970	88 970	0,95	20 %	2022-02-28	0,34
Færder komm 0,573% CERT 182 040422	XOAM	25 000 000	24 981 500	NOK	24 976 653	-4 848	1,04	20 %	2022-04-04	0,42
Liljestrøm komm 0,599% CERT 193 010422	XOAM	25 000 000	24 978 000	NOK	24 973 225	-4 775	1,03	20 %	2022-04-01	0,42
Sum			129 886 290		130 002 632	116 341				2,18

Kraftverk

Agder Energi AS 15/22 FRN	XOAM	10 000 000	9 984 320	NOK	10 009 501	25 181	1,17	100 %	2022-03-29	0,17
---------------------------	------	------------	-----------	-----	------------	--------	------	-------	------------	------

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 965117695

Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon III

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Agder Energi AS 19/23 FRN	XOSL	29 000 000	29 348 200	NOK	29 272 269	-75 931	1,31	100%	2022-03-28	0,49
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	XOSL	82 000 000	83 128 140	NOK	82 710 210	-417 930	0,97	100%	2022-01-05	1,39
Eviny AS 17/24 FRN	XOSL	117 000 000	118 236 930	NOK	117 960 968	-275 962	1,24	100%	2022-02-24	1,98
Eviny AS 18/23 FRN	XOSL	70 000 000	69 896 592	NOK	70 266 189	369 597	0,96	100%	2022-01-17	1,18
Eviny AS 20/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 038 700	NOK	10 034 418	-4 282	1,21	100%	2022-01-28	0,17
Glitre Energi AS 21/24 FRN	XOSL	42 000 000	42 004 560	NOK	41 974 468	-30 092	1,17	100%	2022-01-24	0,70
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	XOAM	87 000 000	87 290 960	NOK	87 406 916	115 956	0,95	100%	2022-01-03	1,47
Lyse AS 17/23 FRN	XOSL	25 000 000	25 272 250	NOK	25 154 738	-117 513	1,09	100%	2022-02-23	0,42
Lyse AS 17/23 FRN	XOSL	38 000 000	38 334 400	NOK	38 253 399	-81 001	0,99	100%	2022-01-18	0,64
Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN	XOSL	10 000 000	10 054 300	NOK	10 036 649	-17 651	1,17	100%	2022-03-22	0,17
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	23 000 000	23 189 370	NOK	23 143 187	-46 184	1,19	100%	2022-01-24	0,39
Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN	XOSL	18 000 000	18 000 000	NOK	18 064 967	64 967	1,35	100%	2022-03-29	0,30
Sum			564 778 722		564 287 880	-490 843				9,47

Kredittforetak A/S

BMW Finance NV FRN 21-04-2023	XLUX	73 000 000	74 530 010	NOK	74 455 021	-74 989	1,16	100%	2022-01-21	1,25
Brage Finans AS 18/22 FRN	XOAM	45 000 000	44 927 400	NOK	45 244 314	316 914	1,03	20%	2022-02-07	0,76
Brage Finans AS 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 169 000	NOK	10 102 401	-66 599	1,06	20%	2022-02-07	0,17
Brage Finans AS 20/23 FRN	XOAM	55 000 000	55 034 800	NOK	55 167 052	132 252	1,11	20%	2022-02-11	0,93
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 101 400	NOK	15 091 562	-9 839	1,14	20%	2022-01-17	0,25
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	11 000 000	11 103 070	NOK	11 077 964	-25 106	1,29	20%	2022-02-15	0,19
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 006 192	6 192	1,21	20%	2022-02-09	0,08
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	39 000 000	39 000 000	NOK	38 978 659	-21 341	1,25	20%	2022-02-28	0,65
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	64 000 000	64 000 000	NOK	63 874 874	-125 126	1,26	20%	2022-03-09	1,07
Eiendoms kreditt AS 16/22 FRN C COVID	XOAM	40 000 000	40 461 151	NOK	40 126 048	-335 103	0,86	10%	2022-03-15	0,67
Eiendoms kreditt AS 17/23 FRN C COVID	XOAM	40 000 000	40 273 200	NOK	40 292 380	19 180	0,89	10%	2022-03-15	0,68
Eiendoms kreditt AS 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 050 899	50 899	1,17	20%	2022-02-16	0,17
Eiendoms kreditt AS 21/24 FRN	XOAM	32 000 000	32 000 000	NOK	31 996 979	-3 021	1,12	20%	2022-01-11	0,54
Eika Boligkreditt AS 17/22 FRN	XOAM	42 000 000	42 454 200	NOK	42 006 737	-447 463	1,10	20%	2022-01-12	0,71
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	XOAM	40 000 000	40 334 700	NOK	40 358 812	34 112	1,14	20%	2022-03-11	0,68
Helgeland Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVID	XOAM	15 000 000	15 130 680	NOK	15 097 323	-33 357	0,86	10%	2022-03-08	0,25
KLP Boligkreditt AS 20/22 FRN C COVID	XOAM	60 000 000	60 360 000	NOK	60 143 754	-216 246	0,92	10%	2022-03-24	1,01
Kredittforeningen for Spb 17/22 FRN	XOAM	40 000 000	40 437 450	NOK	40 223 152	-214 298	0,95	20%	2022-02-11	0,68
Kredittforeningen for Spb 18/22 FRN	XOAM	36 000 000	36 226 240	NOK	36 064 642	-161 598	0,92	20%	2022-02-11	0,61
Kredittforeningen for Spb 19/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 028 390	28 390	0,75	20%	2022-01-10	0,42
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	75 000 000	75 647 000	NOK	75 518 865	-128 135	1,00	20%	2022-02-10	1,27
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 369 250	NOK	25 285 683	-83 568	1,11	20%	2022-02-28	0,42
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	XOAM	39 000 000	39 430 160	NOK	39 352 209	-77 951	0,98	20%	2022-01-12	0,66
LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023	XLUX	20 000 000	19 982 600	NOK	20 683 470	700 870	1,31	20%	2022-02-07	0,35
Real kredit Danmark A/S 18/22 FRN COVID	KCSE	95 000 000	95 447 050	NOK	95 259 768	-187 282	0,59	10%	2022-01-01	1,60
Real kredit Danmark A/S 20/23 FRN COVID	KCSE	60 000 000	60 304 800	NOK	60 214 464	-90 336	0,67	10%	2022-01-01	1,01
Rikshem AB 17/22 FRN	KCSE	20 000 000	20 134 800	NOK	20 006 780	-128 020	1,10	80%	2022-01-24	0,34
Spb 1 Næringskreditt AS 20/24 FRN C COVID	XOAM	70 000 000	71 718 800	NOK	71 525 650	-193 150	1,01	10%	2022-03-02	1,20
Spb Vest Boligkreditt AS 17/23 FRN STEP C COVID	XOSL	30 000 000	30 259 500	NOK	30 170 031	-89 469	0,87	10%	2022-03-11	0,51
Spb Vest Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVID	XOSL	25 000 000	25 118 250	NOK	25 067 910	-50 340	0,87	10%	2022-03-22	0,42
SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVID	XOAM	15 000 000	15 177 150	NOK	15 139 085	-38 066	1,08	10%	2022-03-28	0,25
SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVID	XOAM	25 000 000	24 926 500	NOK	25 060 918	134 418	0,87	10%	2022-02-16	0,42
Totens Spb Boligkreditt AS 18/23 FRN C COVID	XOAM	20 000 000	20 157 600	NOK	20 109 578	-47 842	0,95	10%	2022-03-21	0,34
Verd Boligkreditt AS 18/23 FRN STEP C COVID	XOAM	9 000 000	9 045 540	NOK	9 036 216	-9 324	0,88	10%	2022-03-10	0,15
Sum			1 234 262 301		1 232 827 958	-1 434 342				20,69

Sparebanker

Askim & Spydberg Spb 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 081 000	NOK	10 037 868	-43 132	0,98	20%	2022-02-28	0,17
Askim & Spydberg Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 036 800	NOK	20 015 812	-20 988	0,84	20%	2022-03-18	0,34
Aurskog Spb 19/22 FRN	XOAM	30 000 000	30 195 300	NOK	30 095 412	-99 888	0,96	20%	2022-03-07	0,51
Eidsberg Spb 19/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 022 350	NOK	20 019 110	-3 240	0,90	20%	2022-01-26	0,34
Fana Spb 19/23 FRN	XOAM	70 000 000	70 127 900	NOK	70 277 095	149 195	0,99	20%	2022-02-09	1,18
Flekkefjord Spb 19/22 FRN	XOAM	18 000 000	18 049 680	NOK	18 000 000	-49 680	0,96	20%	2022-02-28	0,30
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	XOAM	27 000 000	27 051 310	NOK	27 147 577	96 267	0,98	20%	2022-01-18	0,46
Flekkefjord Spb 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 104 480	NOK	36 108 061	3 581	1,04	20%	2022-01-18	0,61
Gronn Spb 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 008 800	NOK	20 148 068	139 268	1,09	20%	2022-03-14	0,34
Hjelmenland Spb 19/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 020 835	NOK	10 007 582	-13 253	1,08	20%	2022-03-04	0,17
Hjelmenland Spb 19/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 043 300	NOK	10 026 854	-16 446	1,02	20%	2022-02-23	0,17
Hjelmenland Spb 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 005 285	5 285	1,14	20%	2022-01-24	0,08
Heland og Setskog Spb 18/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 050 000	NOK	10 028 659	-21 341	1,00	20%	2022-03-14	0,17
Jernbanepersonalets Spb 18/22 FRN	XOAM	20 000 000	19 794 800	NOK	20 035 226	240 426	0,91	20%	2022-02-09	0,34
Jernbanepersonalets Spb 19/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 051 000	NOK	20 066 602	15 602	0,76	20%	2022-01-03	0,34
Jæren Spb 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 074 000	NOK	10 063 996	-10 004	1,07	20%	2022-03-04	0,17
Jæren Spb 19/24 FRN	XOAM	34 000 000	34 452 370	NOK	34 405 905	-46 465	1,03	20%	2022-01-31	0,58
Melhus Spb 19/23 FRN	XOAM	32 000 000	31 968 140	NOK	32 155 792	187 652	1,07	20%	2022-03-14	0,54
Odal Spb 19/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 108 400	NOK	20 136 138	28 038	0,95	20%	2022-01-31	0,34
Odal Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 178 000	NOK	25 160 213	-17 788	1,24	20%	2022-02-28	0,42
Romerike Spb 17/22 FRN	XOAM	45 000 000	45 339 600	NOK	45 167 855	-171 746	0,97	20%	2022-03-14	0,76
Romerike Spb 18/22 FRN	XOAM	15 000 000	15 012 700	NOK	15 024 747	12 047	0,96	20%	2022-02-21	0,25
Romerike Spb 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 006 600	NOK	20 139 340	132 740	0,78	20%	2022-03-21	0,34

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon III

Navn	Notert på	Beholdning	Koetpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Effrenter	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Romsdal Spb 17/22 FRN	XOAM	14 000 000	14 179 200	NOK	14 045 004	-134 196	1,00	20 %	2022-03-07	0,24
Selbu Spb 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 159 035	159 035	1,19	20 %	2022-03-22	0,25
Skjærnes Spb 17/22 FRN	XOAM	59 000 000	59 515 160	NOK	59 278 964	-236 196	0,73	20 %	2022-01-03	0,99
Skudenes & Askra Spb 17/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 149 389	NOK	25 083 545	-65 844	0,94	20 %	2022-02-15	0,42
Skudenes & Askra Spb 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 145 900	NOK	10 115 066	-30 834	1,02	20 %	2022-01-31	0,17
Skue Spb 18/23 FRN	XOAM	45 000 000	45 505 800	NOK	45 285 926	-219 875	0,82	20 %	2022-01-12	0,76
Skue Spb 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 315 900	NOK	30 229 650	-86 250	1,06	20 %	2022-02-28	0,51
Skue Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 375 250	NOK	25 309 085	-66 165	1,15	20 %	2022-02-21	0,42
Sogn Spb 20/23 FRN	XOAM	13 000 000	12 977 150	NOK	13 048 811	71 661	0,89	20 %	2022-01-03	0,22
Spareskillingbanken 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 076 305	76 305	0,93	20 %	2022-01-12	0,42
Spareskillingbanken 17/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 970 858	-29 143	1,15	20 %	2022-03-09	0,42
Spb 1 Gudbrandsdal 17/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 178 000	NOK	25 092 445	-85 555	0,95	20 %	2022-03-08	0,42
Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 072 400	NOK	5 058 728	-13 672	1,16	20 %	2022-03-07	0,08
Spb 1 Hallingdal Valdres 17/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 160 600	NOK	20 075 424	-85 176	0,94	20 %	2022-03-14	0,34
Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 097 900	NOK	10 075 850	-22 050	1,21	20 %	2022-02-21	0,17
Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 024 890	24 890	0,95	20 %	2022-01-31	0,17
Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 027 600	NOK	30 193 572	165 972	1,08	20 %	2022-02-14	0,51
Spb 1 Nordmøre 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	9 980 100	NOK	10 054 077	73 977	0,98	20 %	2022-03-07	0,17
Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 309 900	NOK	30 258 480	-51 420	0,76	20 %	2022-03-21	0,51
Spb 1 SMN 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 213 300	NOK	30 148 668	-64 632	0,92	20 %	2022-02-16	0,51
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	70 000 000	70 000 000	NOK	69 821 388	-178 612	1,43	20 %	2022-03-03	1,17
Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	XOSL	20 000 000	20 234 112	NOK	20 107 520	-126 592	0,92	20 %	2022-02-24	0,34
Spb 1 Serøst-Norge 17/22 FRN	XOAM	2 000 000	2 011 520	NOK	2 000 598	-10 922	0,94	20 %	2022-01-20	0,03
Spb 1 Serøst-Norge 18/23 FRN	XOAM	45 000 000	45 263 080	NOK	45 273 326	10 246	0,99	20 %	2022-03-11	0,76
Spb 1 Serøst-Norge 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 204 000	NOK	25 193 718	-10 283	1,12	20 %	2022-02-14	0,42
Spb 1 Serøst-Norge 20/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 101 500	NOK	25 101 253	-248	1,01	20 %	2022-02-10	0,42
Spb 1 Serøst-Norge 20/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 078 900	NOK	10 064 570	-14 330	1,23	20 %	2022-03-25	0,17
Spb 1 Østfold Akershus 17/22 FRN	XOAM	22 000 000	22 075 240	NOK	22 109 283	34 043	0,96	20 %	2022-03-01	0,37
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	23 000 000	23 000 000	NOK	22 936 902	-63 098	1,40	20 %	2022-02-28	0,38
Spb 58 grader nord 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 630 200	NOK	50 535 640	-94 560	1,19	20 %	2022-03-22	0,85
Spb DIN 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 047 500	NOK	5 036 026	-11 474	1,26	20 %	2022-03-02	0,08
Spb Narvik 18/22 FRN	XOAM	35 000 000	35 228 200	NOK	35 134 362	-93 839	0,88	20 %	2022-02-02	0,59
Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	7 012 611	12 611	0,83	20 %	2022-01-20	0,12
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	XOAM	53 000 000	52 945 940	NOK	52 942 845	-3 095	1,00	20 %	2022-01-17	0,89
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	89 000 000	88 984 870	NOK	88 843 066	-141 804	1,31	20 %	2022-01-24	1,49
Spb Øst 18/23 FRN	XOAM	35 000 000	35 251 650	NOK	35 220 850	-30 800	1,02	20 %	2022-02-24	0,59
Spb Øst 19/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 114 000	NOK	15 106 260	-7 740	1,14	20 %	2022-02-28	0,25
Ørland Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 016 000	NOK	20 035 760	19 760	1,11	20 %	2022-01-31	0,34
Sum			1 541 167 626		1 540 363 004	-804 622				25,85
Særinnskudd			122 378 014		122 378 014	0				2,05
Sum verdipapirporteføje			5 911 330 811		5 911 207 422	17 268				99,21
Bankinnskudd					43 341 516					0,73
Opptjente renter					9 707 291					0,16
Fordringer/gjeld					-6 274 374					-0,11
Fondets verdi					5 957 981 856					100,00

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: www.nordea.com/en/sustainability/policies

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

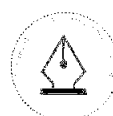
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Nordea Obligasjon II

Årskommentar for 2021

Nordea Obligasjon II falt i verdi med 0,3 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (RM12D3) falt med 0,7 prosent i samme periode.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpålagerne for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

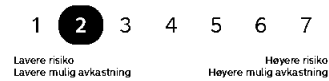
Startdato 1992-10-21

ISIN NO0010325772

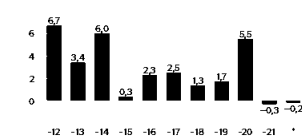
Fondstype Obligasjonsfond

Nordea Obligasjon II har et førstegangsinnskudd på 500.000 kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som ønsker muligheten for bedre avkastning enn bankkonto, men som ikke ønsker for store verdsvingninger. Investeringene i fondet gjøres i rentebærende obligasjoner fra solide norske utstedere, basert på Nordeas grundige analyser. Rentedurasjonen i fondet vil normalt ligge mellom 2 til 4 år, mens kredittdurasjonen normalt vil være mellom 2 og 4 år.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB238F8



Nordea Obligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	1 237,92	1 241,81	1 214,33	1 216,44	1 223,76
Utbytte per andel	29,10	39,12	22,78	23,56	30,63
Forvaltningskapital, mill.NOK	993	1 111	1 593	1 623	2 385
Antall andeler	801 896	867 531	1 287 971	1 309 232	1 901 345
Avkastning %	-0,31	5,48	1,70	1,33	2,48
Avkastning referanseindeks %	-0,70	4,95	1,79	0,54	1,39

Risiko

Sharpe	0,75	1,00	0,76	1,03	0,47
Sharpe referanseindeks	0,66	0,87	0,07	-0,21	0,05
Rentefølsomhet *	2,40	2,35	2,45	2,06	1,90
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,20 %
Løpende kostnader	0,20 %

Referanseindeks

1992-10-21 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 Nordic Bond Pricing RMI2D3

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

Fondets største

investeringer

	prosent
SpareBank 1 Helgeland	7,7
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	7,6
City of Oslo Norway	7,1
SpareBank 1 Oestlandet	5,7
SpareBank 1 Sorost-Norge	5,4
Brage Finans AS	5,3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	5,0
SpareBank 1 Ostfold Akershus	4,7
Sparebanken Sogn og Fjordane	4,1
SpareBank 1 Nord Norge	4,0

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	21 176 664	26 841 911
Gevinst/tap ved realisasjon	6 905 794	14 497 629
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-28 718 157	33 944 355
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	0	-87 958
Porteføljeresultat	-635 700	75 195 937
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-2 197 776	-2 566 691
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-6 280	-50 792
Forvaltningsresultat	-2 204 056	-2 617 483
Resultat før skattekostnad	-2 839 756	72 578 454
Årsresultat	-2 839 756	72 578 454
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	2 544 484	4 699 521
Avsatt til utdeling til andelseiere	23 333 917	33 934 579
Overført til/fra opplyent egenkapital (Note 6)	-28 718 157	33 944 355
Sum disponert	-2 839 756	72 578 454

BALANSE (KR)

	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	981 510 886	1 086 065 204
Fordringer		
Opplyente, ikke mottatte inntekter	7 018 005	8 724 439
Andre fordringer	0	1 517 780
Bankinnskudd	4 600 586	15 484 132
Sum eiendeler	993 129 477	1 111 791 556
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	821 198 665	894 857 773
Overkurs/underkurs	176 918 077	193 105 086
Opplyent egenkapital	-5 436 390	23 281 767
Sum egenkapital (Note 6)	992 680 353	1 111 244 626
Gjeld		
Annen gjeld	449 125	546 929
Sum gjeld	449 125	546 929
Sum egenkapital og gjeld	993 129 477	1 111 791 556

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 regnskapskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-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 2021. 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 fritratt 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, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens 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

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	821 198,67	894 857,77	1 312 128,15
Innløsningskurs 31.12.	1 237,92	1 280,93	1 237,10

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 2021-01-01	1 111 244 626
Endring ved tegning	2 17 048 577
Endring ved innløsning	-330 228 611
Utbytte/reinvestert i nye andeler	23 333 917
Overført til/fra opptjent egenkapital	-28 718 157
Egenkapital 2021-12-31	992 680 353

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 portefølleinntekter 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 - 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 19/25 2,10%	XOAM	30 000 000	31 014 900	NOK	29 912 844	-1 102 056	2,15	20 %	2025-09-05	3,01
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	10 000 000	10 000 000	NOK	10 040 461	40 461	1,29	20 %	2022-02-14	1,01
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 005 583	5 583	1,42	20 %	2022-01-31	1,51
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	XOAM	13 000 000	13 000 000	NOK	13 123 339	123 339	1,25	20 %	2022-02-14	1,32
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	16 145 907	145 907	1,31	20 %	2022-03-15	1,63
Sum			85 014 900		84 228 134	-786 766				8,48
Kommunal garanti										
Ferde AS 21/26 1,65%	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	29 382 534	-617 466	2,12	20 %	2026-06-01	2,96
Oslo komm 15/24 2,35%	XOSL	30 000 000	30 304 800	NOK	30 393 558	88 758	1,82	20 %	2024-09-04	3,06
Oslo komm 19/24 2,05%	XOSL	40 000 000	40 104 000	NOK	40 197 300	93 300	1,85	20 %	2024-10-31	4,05
Trondheim komm 19/24 1,958%	XOSL	10 000 000	10 008 500	NOK	10 028 940	20 440	1,81	20 %	2024-06-21	1,01
Sum			110 017 300		110 002 332	-414 968				11,08
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 177 190	177 190	1,29	20 %	2022-02-15	2,54
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	26 896 134	-103 866	1,50	20 %	2022-02-28	2,71
Bustadkreditt Sogn o AS 19/25 FRN C COVID	XOAM	25 000 000	25 007 375	NOK	25 244 713	237 338	0,92	10 %	2022-01-24	2,54
Bustadkreditt Sogn o AS 20/25 FRN C COVID	XOAM	50 000 000	50 262 500	NOK	50 588 470	326 970	0,73	10 %	2022-03-18	5,10
Kredittforeningen for Spb 21/25 FRN	XOAM	17 000 000	17 000 000	NOK	17 004 367	4 367	1,28	20 %	2022-03-03	1,71
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	26 000 000	26 000 000	NOK	26 410 738	410 738	1,43	20 %	2022-01-07	2,66
Spb Vest Boligkredit AS 19/24 ADJ C COVID	XOSL	5 000 000	4 997 700	NOK	5 027 600	29 900	1,83	10 %	2025-10-08	0,51
Sum			175 267 575		176 349 211	1 081 636				17,76
Sparebanker										
Aurskog Spb 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 018 250	NOK	25 022 078	3 828	1,27	20 %	2022-01-27	2,52
Grong Spb 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 101 560	NOK	15 091 313	-10 238	1,24	20 %	2022-01-24	1,52
Odal Spb 21/26 FRN	XOAM	10 000 000	10 004 900	NOK	9 982 559	-22 341	1,59	20 %	2022-03-24	1,01
Orkla Spb 21/27 FRN	XOAM	30 000 000	30 049 800	NOK	29 892 702	-157 098	1,58	20 %	2022-03-24	3,01
Skue Spb 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 902 070	-97 930	1,38	20 %	2022-03-15	2,51
Spb 1 Hållingdal Valdres 18/23 2,65%	XOAM	15 000 000	15 240 000	NOK	15 230 351	-9 650	1,74	20 %	2023-10-03	1,53
Spb 1 Høylandet 19/24 2,50%	XOAM	45 000 000	45 071 614	NOK	45 607 779	536 165	1,80	20 %	2024-01-15	4,59
Spb 1 Høylandet 21/26 1,88%	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	29 415 939	-584 061	2,40	20 %	2022-03-28	2,96
Spb 1 Nord-Norge 19/25 1,92%	XOAM	40 000 000	39 187 000	NOK	39 676 448	489 448	2,13	20 %	2025-08-22	4,00
Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 101 800	NOK	20 100 468	-1 332	1,17	20 %	2022-01-28	2,02
Spb 1 Ringenike Hadeland 19/25 2,57%	XOAM	20 000 000	20 292 000	NOK	20 285 504	-6 496	2,08	20 %	2025-03-06	2,04
Spb 1 SMN 20/25 2,375%	XOAM	28 000 000	28 524 000	NOK	28 202 658	-321 342	2,14	20 %	2025-10-10	2,84
Spb 1 SMN 20/26 FRN C	XOAM	8 000 000	8 080 640	NOK	8 036 626	-44 014	1,54	20 %	2022-03-02	0,81
Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,44%	XOAM	10 000 000	9 995 300	NOK	10 127 533	132 233	1,79	20 %	2024-01-16	1,02
Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30%	XOSL	30 000 000	29 926 500	NOK	28 931 976	-994 524	2,19	20 %	2026-02-03	2,91
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	XOAM	10 000 000	9 986 240	NOK	9 766 022	-220 218	2,57	20 %	2028-04-06	0,98
Spb 1 Sere Sunnmøre 21/26 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 997 195	-2 805	1,37	20 %	2022-02-10	1,51
Spb 1 Sørvest-Norge 15/23 3,03%	XOAM	42 000 000	43 288 500	NOK	42 971 956	-316 544	1,72	20 %	2023-10-30	4,33
Spb 1 Sørvest-Norge 19/25 2,46%	XOAM	10 000 000	10 626 440	NOK	10 098 738	-527 712	2,17	20 %	2025-12-04	1,02
Spb 1 Østfold Akershus 18/24 2,68%	XOAM	20 000 000	20 292 600	NOK	20 344 870	52 270	1,84	20 %	2024-02-22	2,05
Spb 1 Østfold Akershus 20/25 2,30%	XOAM	25 000 000	26 112 500	NOK	25 139 225	-973 275	2,09	20 %	2025-04-24	2,53
Spb 1 Østlandet 20/25 2,27%	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	35 113 414	113 414	2,15	20 %	2025-10-29	3,54
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	XOAM	21 000 000	21 000 000	NOK	21 096 770	96 770	1,47	20 %	2022-03-17	2,13
Spb Sogn og Fjordane 18/23 2,60%	XOAM	40 000 000	40 130 000	NOK	40 619 528	489 528	1,72	20 %	2023-10-30	4,09
Spb Ser 21/27 FRN C	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	15 985 139	-14 861	1,56	20 %	2022-02-10	1,61
Spb Vest 19/25 2,42%	XOAM	20 000 000	19 886 000	NOK	20 193 752	307 752	2,11	20 %	2025-06-23	2,03
Sum			608 915 634		606 832 601	-2 083 033				61,13
Statsobligasjoner										
Den norske stat 14/24 3,00%	XOSL	5 000 000	5 395 970	NOK	5 172 250	-223 720	1,39	0 %	2024-03-14	0,52
Sum			5 395 970		5 172 250	-223 720				0,52
Swaps			0		-761 889	-761 889				-0,08
Sum verdipapirportefølje			985 011 379		981 510 886	-3 188 740				98,87
Bankinnskudd					4 600 586					0,46
Opptjente renter					6 743 469					0,68
Fordringer/gjeld					-174 589					-0,02
Fondets verdi					992 680 353					100,00

Årsrapport 2021 - 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 2021-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom rentebytteavtaler

Valuta	Forfall
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	1 - 3 år 140 000
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	3 - 10 år 75 000

Motparter i derivattransaksjoner

Deutsche Bank AG
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: www.nordea.com/en/sustainability/policies

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Kapital

Årskommentar for 2021

Nordea Kapital steg i verdi med 20,3 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (OSEFX) steg med 21,1 prosent i samme periode.

En viktig grunn til den gode utviklingen på Oslo Børs var at selskapene doblet inntjeningen sammenlignet med året før. Nå var riktignok 2020 et svakt år, men inntjeningen i fjor var også tretti prosent høyere enn før pandemien.

Selv om børsen utviklet seg sterkt var det uvanlig store forskjeller. 43 prosent av selskapene falt i verdi, mens Norges største selskap Equinor steg med 67 prosent.

Fondet fikk positive avkastningsbidrag i fjor for aksjevalgene innenfor finans og konsumaksjer. Investeringene i sparebanker utviklet seg også godt. Fondet fikk også gode bidrag fra Borregaard. Riktig timing av kjøp og salg av aksjer i flyselskapet Norwegian bidro også positivt.

Fondet eide lite av de dyreste vekstaksjene. Noen av disse steg videre i 2021 og relativt til indeksen tapte fondet på å ikke være investert i Tomra og Nordic Semiconductors. På den andre siden var det gunstig å ikke ha Scatec og NEL i fondsporteføljen.

Det er stadig større fokus på bærekraftige aksjer. Mange slike har en høyere verdsettelse enn vi kan forsvare, men det er også noen gode kjøp. Blant disse har vi investert i selskaper som bidrar til å bygge offshore vindparker, som Cadeler, Seaway7 og IWS.

Selv om utviklingen på Oslo Børs var god i fjor, finner vi fortsatt aksjer som er attraktive. Selskapene i fondsporteføljen er priset lavere enn referanseindeksen, og vi tror at det kan bidra til en god absolutt og relativ avkastning fremover.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

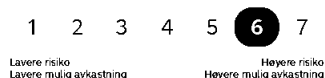
Startdato 1995-01-02

ISIN NO0010325715

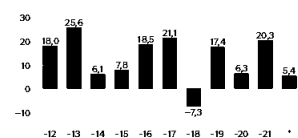
Fondstype Aksjefond

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

Risikonivå

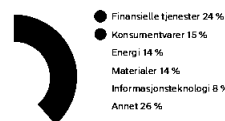


Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kapital

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Fondets utvikling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	17 485,57	14 531,62	13 666,18	11 642,98	12 560,54
Forvaltningskapital, mill.NOK	5 423	5 060	5 176	4 078	4 663
Antall andeler	310 152	348 196	378 761	350 253	371 230
Avkastning %	20,33	6,33	17,38	-7,31	21,11
Avkastning referanseindeks %	21,14	7,33	19,20	-2,20	17,05
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	19,55	20,82	10,88	11,96	10,26
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	16,83	18,14	9,75	11,30	10,57
Sharpe	0,70	0,19	0,78	0,75	1,42
Sharpe referanseindeks	0,88	0,37	1,00	0,66	1,00
Aktiv andel, % **	47,6	47,7	42,3	41,1	38,9
Relativ volatilitet, % ***	4,3	4,2	3,2	3,0	2,5

Kostnader

Kjøpskostnader	0,05 %
Innløsningskostnader	0,05 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,00 %
Løpende kostnader	1,00 %

Referanseindeks

Oslo Børs Fondindeks

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

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

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

Fondets største

investeringer

	prosent
Equinor ASA	6,6
DNB Bank ASA	6,6
Yara International ASA	5,5
Aker BP ASA	5,2
Mowi ASA	4,8
Atea ASA	4,5
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3,5
Borregaard ASA	3,5
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	3,3
SpareBank 1 SMN	3,2

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kapital

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	-102 506	78 024
Aksjerbytte	207 144 867	128 347 969
Gevinst/tap ved realisasjon	369 422 094	25 060 255
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	452 408 679	291 284 157
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	-239 205	67 599
Porteføljeresultat	1 028 633 929	444 838 003
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	1 141 583	2 219 781
Forvaltningshonorar (Note 7)	-53 511 736	-44 392 758
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-28 721	-187 345
Forvaltningsresultat	-52 398 873	-42 360 322
Resultat før skattekostnad	976 235 055	402 477 682
Skattekostnad (Note 9)	-797 420	-231 288
Årsresultat	975 437 635	402 246 394
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	975 437 635	402 246 394
Sum disponert	975 437 635	402 246 394

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	5 354 604 303	5 021 670 996
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	7 776	0
Andre fordringer	6 608 443	3 150 214
Bankinnskudd	68 633 931	44 892 416
Sum eiendeler	5 429 854 453	5 069 713 626
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	310 152 212	348 196 197
Overkurs/underkurs	-913 387 748	-339 328 265
Opplyst egenkapital	6 026 424 302	5 050 986 667
Sum egenkapital (Note 6)	5 423 188 766	5 059 854 598
Gjeld		
Annen gjeld	6 665 687	9 859 028
Sum gjeld	6 665 687	9 859 028
Sum egenkapital og gjeld	5 429 854 453	5 069 713 626

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kapital

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 uttatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Renteinntekene viser en negativ saldo som skyldes at fondet har negativ rentesats på bankinnskudd.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,17.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 891 917.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	310 152,21	348 196,20	378 760,81
Innløsningskurs 31.12.	17 476,83	14 524,35	13 659,35

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 2021-01-01	5 059 854 598
Endring ved tegning	835 893 769
Endring ved innløsning	-1 447 997 236
Overført til/fra opptjent egenkapital	975 437 635
Egenkapital 2021-12-31	5 423 188 766

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler kan det beregnes en provisjon på maksimalt 0,50%, hvorav 0,05% er et tegningsgebyr. Ved innløsning beregnes det et innløsningsgebyr på 0,05%. 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kapital

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsværdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt %
Eiendom								
Olav Thon Eiendomsselskap	XOSL	923 313	96 190 457	NOK	180 600 023	84 409 566	0,89	3,33
Sum			96 190 457		180 600 023	84 409 566		3,33
Energi								
Aker BP	XOSL	1 040 959	142 323 457	NOK	282 724 464	140 401 008	0,29	5,21
Equinor	XOSL	1 521 199	233 985 720	NOK	358 850 844	124 865 124	0,95	6,62
Subsea 7 S.A.	XOSL	1 675 378	133 495 294	NOK	105 850 382	-27 644 912	0,56	1,95
Sum			509 804 471		747 425 691	237 621 219		13,78
Finansielle tjenester								
ABN AMRO Bank	XAMS	495 000	50 054 322	EUR	64 055 808	14 001 486	0,05	1,18
Aker	XOSL	133 997	72 485 409	NOK	110 547 525	38 062 116	0,18	2,04
Axactor SE	XOSL	1 343 933	22 969 071	NOK	10 146 694	-12 822 377	0,44	0,19
Danske Bank	XCSE	26 000	5 970 358	DKK	3 956 455	-2 013 903	0,00	0,07
DNB Bank	XOSL	1 764 408	162 178 016	NOK	356 410 416	194 232 400	0,11	6,57
Gjensidige Forsikring	XOSL	209 503	36 765 247	NOK	44 833 642	8 068 395	0,04	0,83
NN Group	XAMS	49 230	17 399 902	EUR	23 482 985	6 083 083	0,02	0,43
Protector Forsikring	XOSL	355 986	7 966 941	NOK	38 588 882	30 621 942	0,43	0,71
Sparinvest	XOSL	743 759	47 753 795	NOK	69 691 155	21 938 364	0,70	1,29
SporeBank 1 Helgeland	XOSL	247 164	18 585 904	NOK	23 378 484	-13 792 550	0,89	1,60
SporeBank 1 SMN	XOSL	1 163 941	65 387 618	NOK	173 427 209	108 039 591	0,90	3,20
SporeBank 1 SR-Bank	XOSL	1 442 688	68 445 946	NOK	192 166 042	123 720 095	0,56	3,54
SporeBank 1 Serest-Norge	XOSL	257 673	8 639 573	NOK	16 851 814	8 212 241	0,22	0,31
Sporebanken Vest	XOSL	355 810	15 737 572	NOK	35 652 162	19 914 590	0,33	0,66
Storebrand	XOSL	1 383 774	52 959 693	NOK	122 491 674	69 531 982	0,29	2,26
Sum			653 298 366		1 294 680 948	641 382 581		23,87
Forbruksvarer								
BHG Group	XSTO	98 368	5 741 489	SEK	9 139 826	3 398 337	0,08	0,17
Elektro Importøren	XOSL	249 862	12 055 842	NOK	20 898 458	8 842 616	1,21	0,39
Europris	XOSL	595 208	18 646 492	NOK	41 962 164	23 315 672	0,36	0,77
Havila Kystruten AS	XOSL	400 000	10 200 000	NOK	9 200 000	-1 000 000	0,81	0,17
Kid	XOSL	653 988	26 730 504	NOK	74 765 049	48 034 545	1,63	1,38
Kongsberg Automotive	XOSL	7 171 377	9 211 603	NOK	21 729 272	12 517 669	0,68	0,40
SATS	XOSL	747 200	16 165 928	NOK	15 765 920	-400 008	0,43	0,29
Sum			98 751 858		193 460 689	94 708 831		3,57
Forsyningselskaper								
Fjordkraft Holding	XOSL	539 816	21 259 966	NOK	25 727 631	4 467 664	0,47	0,47
ZEG Power AS	XOAM	1 647 228	6 030 130	NOK	9 685 701	3 655 571	2,44	0,18
Sum			27 290 096		35 413 331	8 123 235		0,65
Helsevern								
Alligator Bioscience	XSTO	58 707	1 526 322	SEK	146 869	-1 379 453	0,03	0,00
BerGenBio	XOSL	1 504 740	46 044 207	NOK	30 516 127	-15 528 080	1,70	0,56
Karolinska Development	XSTO	25 948	901 616	SEK	133 859	-767 757	0,01	0,00
Nordic Nanovector	XOSL	834 968	43 060 742	NOK	19 237 663	-23 823 079	0,85	0,35
Targovax	XOSL	1 748 448	18 574 281	NOK	3 864 070	-14 710 211	0,93	0,07
Ulmovacs	XOSL	282 549	9 196 036	NOK	31 871 527	22 675 491	0,83	0,59
Sum			119 303 204		85 770 115	-33 533 088		1,58
Industri								
Agilyx	XOSL	326 000	5 969 419	NOK	11 719 700	5 750 281	0,42	0,22
AKVA Group	XOSL	926 818	58 040 150	NOK	81 745 348	23 705 198	2,53	1,51
Cadeler A/S	XOSL	955 818	27 683 424	NOK	34 868 241	7 184 817	0,69	0,64
Edda Wind	XOSL	292 683	9 000 002	NOK	9 921 954	921 951	0,46	0,18
Goodtech	XOSL	298 056	3 219 005	NOK	2 786 824	-432 181	1,09	0,05
Hexagon Composites	XOSL	1 415 216	14 387 577	NOK	46 334 172	31 946 595	0,70	0,85
Integrated Wind Solutions AS	XOSL	200 000	8 000 000	NOK	6 834 000	-1 166 000	1,14	0,13
Klaviness Combination Carr	XOSL	353 900	16 598 815	NOK	16 287 200	388 396	0,68	0,31
Kongsberg Gruppen	XOSL	5 235	569 865	NOK	1 497 210	927 245	0,00	0,03
Norwegian Air Shuttle	XOSL	3 907 661	24 461 958	NOK	42 007 356	17 545 398	0,42	0,77
NRC Group	XOSL	1 534 245	56 960 645	NOK	36 898 592	-20 062 053	2,10	0,68
Quantafuel AS	XOSL	353 356	2 505 177	NOK	11 413 399	8 908 221	0,24	0,21
SEAWAY 7	XOSL	325 000	6 457 416	NOK	5 323 500	-1 133 916	0,07	0,10
Treasure	XOSL	1 837 433	32 031 629	NOK	32 890 051	858 422	0,86	0,61
Wihl Wilhelmsen Holding ser. A	XOSL	98 460	15 588 405	NOK	20 381 220	4 792 815	0,29	0,38
Wihl Wilhelmsen Holding ser. B	XOSL	167 865	26 876 295	NOK	33 573 000	6 696 705	1,59	0,62
Zalans	XOSL	689 340	19 876 587	NOK	37 224 360	17 347 773	3,11	0,69
Zaptec AS/Norway	XOSL	115 455	1 298 869	NOK	6 956 164	5 657 295	0,15	0,13
Sum			329 525 337		439 362 289	109 836 952		8,10
Informasjonsteknologi								
Atea	XOSL	1 479 579	115 380 754	NOK	242 650 956	127 270 202	1,32	4,47
Bouvet	XOSL	1 997 290	56 049 918	NOK	150 795 395	94 745 477	1,92	2,78
Mintra Holding	XOSL	1 958 763	19 000 001	NOK	7 492 268	-11 507 733	1,05	0,14
poLight	XOSL	113 988	6 486 460	NOK	21 247 363	14 760 904	1,10	0,39
Sikri Holding	XOSL	110 035	7 839 994	NOK	11 883 780	4 043 786	0,59	0,22
Webstep	XOSL	210 401	5 157 728	NOK	7 069 474	1 911 746	0,77	0,13

Årsrapport 2021 - 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kapital

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Sum			209 914 855		441 139 236	231 224 381		8,13
Kommunikasjonstjenester								
Adevinta	XOSL	386 097	21 397 247	NOK	45 289 178	23 891 931	0,03	0,84
Alphabet	XNGS	921	6 576 070	USD	23 716 772	17 140 702	0,00	0,44
Karnov Group	XSTO	29 610	1 171 295	SEK	1 931 174	759 879	0,03	0,04
Otello Corporation	XOSL	834 577	50 330 589	NOK	22 408 392	-27 922 197	0,74	0,41
Schibsted ser. A	XOSL	48 018	11 678 769	NOK	16 330 922	4 652 153	0,05	0,30
Schibsted ser. B	XOSL	442 903	71 604 066	NOK	131 542 191	59 938 125	0,34	2,43
Telenor	XOSL	1 141 853	138 764 338	NOK	158 260 826	19 496 488	0,08	2,92
Sum			301 522 374		399 479 454	97 957 081		7,37
Konsumentvarer								
Andfjord Salmon AS	XOSL	91 457	3 658 280	NOK	3 859 485	201 205	0,25	0,07
Arctic Fish Holding	XOSL	193 100	11 817 720	NOK	17 185 900	5 368 180	0,61	0,32
Austevoll Seafood	XOSL	816 168	72 467 293	NOK	86 840 275	14 372 982	0,40	1,60
Bakkafrost	XOSL	44 387	21 031 584	NOK	25 904 253	4 872 669	0,08	0,48
Grieg Seafood	XOSL	261 655	21 012 850	NOK	21 743 531	730 681	0,23	0,40
Kalera	XOSL	1 590 217	44 219 204	NOK	18 828 169	-25 391 034	0,76	0,35
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	46 000	7 526 546	EUR	13 888 467	6 361 920	0,00	0,26
Leroy Seafood Group	XOSL	1 271 405	50 107 812	NOK	87 676 089	37 568 277	0,21	1,62
Mowi	XOSL	1 248 412	183 102 659	NOK	260 543 584	77 440 926	0,24	4,80
Nordic Aqua Partners	XOSL	167 944	13 174 972	NOK	11 000 332	-2 174 640	1,63	0,20
Orkla	XOSL	1 500 956	119 938 580	NOK	132 624 472	12 685 892	0,15	2,45
Salmor	XOSL	192 264	82 351 678	NOK	116 896 512	34 544 834	0,16	2,16
Sum			630 409 178		796 991 070	166 581 892		14,70
Materialer								
Aker Clean Hydrogen AS	XOSL	1 099 985	17 599 760	NOK	6 291 914	-11 307 846	0,16	0,12
Borregaard	XOSL	855 113	82 204 339	NOK	189 835 086	107 630 747	0,86	3,50
Elkem	XOSL	3 018 724	83 480 620	NOK	90 018 350	6 537 729	0,47	1,66
Nordic Paper	XSTO	394 283	17 500 501	SEK	14 584 777	-2 915 724	0,59	0,27
Norsk Hydro	XOSL	1 683 036	71 799 437	NOK	117 004 663	45 205 225	0,08	2,16
Norske Skog	XOSL	610 542	21 282 671	NOK	23 444 813	2 162 141	0,65	0,43
Yara International	XOSL	672 139	228 727 378	NOK	299 101 855	70 374 477	0,26	5,52
Sum			522 594 706		740 281 458	217 686 751		13,65
Sum verdipapirporteføje			3 498 604 901		5 354 604 303	1 855 999 402		98,74
Bankinnskudd					68 633 931			1,27
Opptjente renter					7 591			0,00
Fordringer/gjeld					-57 059			-0,00
Fondets verdi					5 423 188 766			100,00

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kapital

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Dette gjaldt ikke for følgende selskaper: Aker ASA, Aker BP ASA, DNO ASA, Equinor ASA.

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kapital

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

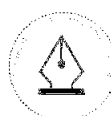
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Norge Verdi

Årskommentar for 2021

Nordea Norge Verdi steg i verdi med 27,4 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (OSEFX) steg med 21,1 prosent i samme periode.

Oslo Børs hadde en god utvikling i 2021. En viktig grunn til det var at selskapene doblet inntjeningen sammenlignet med året før. Nå var riktig nok 2020 et svakt år, men inntjeningen i fjor var også tretti prosent høyere enn den var før pandemien.

Selv om børsen utviklet seg sterkt var det uvanlig store forskjeller, og 43 prosent av selskapene falt i verdi. Norges største selskap Equinor steg med 67 prosent mens det var shippingsselskapene som utviklet seg best med en oppgang på flere hundre prosent.

Den viktigste grunnen til fondets gode avkastning i 2021 var investeringene i flere sparebanker, Protector Forsikring og Wallenius. Sparebankene leverte nok en gang god avkastning på egenkapitalen. Det var godt hjulpet av lite utlånstap, høy aktivitet, samt en streng kostnadskontroll. Fondet investerte i Protector Forsikring høsten 2020, og den gode oppgangen kommer som følge av at selskapet leverte solid inntjeningsvekst. Det gjorde også linjerederiet Wallenius, som steg med et par hundre prosent.

Fondet tapte på undervektene i Equinor og Nordic Semiconductor. På den annen side hjalp det godt på avkastningen å ikke eie noe i Scatec og NEL.

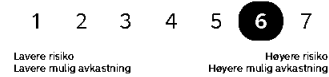
Vi har lenge sett på Orkla som høyt priset, men etter en svak utvikling tidligere i år har vi nå investert i aksjen. Vi har også investert i selskaper som bidrar til å bygge offshore vindparker, som Cadeler, Seaway7 og IWS.

Selv om Oslo Børs ga solid avkastning i fjor finner vi fortsatt aksjer som er attraktive. Selskapene i fondsporteføljen er priset lavere enn indeksen, vi tror at det kan bidra til en god absolutt og relativ avkastning fremover.

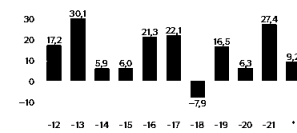
Forvalter Nordea Investment Management
Registreringsland Norge
Startdato 1996-02-02
ISIN NO0010325731
Fondstype Aksjefond

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 markedsvoleringen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norge Verdi

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Fondets utvikling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	16 951,42	13 309,82	12 522,09	10 750,38	11 666,26
Forvaltningskapital, mill.NOK	4 873	5 413	5 865	5 062	6 010
Antall andeler	287 445	406 726	468 351	470 826	515 188
Avkastning %	27,36	6,29	16,48	-7,85	22,15
Avkastning referanseindeks %	21,14	7,33	19,20	-2,20	17,05
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	19,58	20,00	9,27	11,00	10,86
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	16,83	18,14	9,75	11,30	10,57
Sharpe	0,79	0,17	0,89	0,90	1,40
Sharpe referanseindeks	0,88	0,37	1,00	0,66	1,00
Aktiv andel, % **	75,1	74,7	71,1	71,0	66,6
Relativ volatilitet, % ***	6,4	6,7	5,9	6,5	6,9

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,50 %
Løpende kostnader	1,50 %

Referanseindeks

Oslo Børs Fondindeks

* 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
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	7,5
SpareBank 1 SR-Bank ASA	6,6
Wihl Wilhelmsen Holding ASA	6,4
SpareBank 1 SMN	6,2
Treasure ASA	5,1
Norsk Hydro ASA	4,6
Orkla ASA	4,3
Humana AB	3,9
Sparebanken Vest	3,1
Yara International ASA	2,9

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norge Verdi

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	-164 541	54 936
Aksjeutbytte	188 789 966	147 259 517
Gevinst/tap ved realisasjon	856 210 702	325 137 505
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	193 723 909	-19 290 411
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	884 368	-1 841 854
Porteføljeresultat	1 239 444 404	451 319 693
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-73 255 234	-74 727 818
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-33 890	-189 631
Forvaltningsresultat	-73 289 123	-74 917 449
Resultat før skattekostnad	1 166 155 280	376 402 244
Skattekostnad (Note 9)	-1 829 605	-2 431 848
Årsresultat	1 164 325 675	373 970 396
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	1 164 325 675	373 970 396
Sum disponert	1 164 325 675	373 970 396

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	4 787 578 609	5 394 606 194
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	6 115	372 402
Andre fordringer	11 258 087	3 262 527
Bankinnskudd	81 150 641	32 216 100
Sum eiendeler	4 879 993 451	5 430 457 223
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	287 444 559	406 725 784
Overkurs/underkurs	31 726 357	1 617 623 414
Opplyst egenkapital	4 553 422 229	3 389 096 554
Sum egenkapital (Note 6)	4 872 593 145	5 413 445 752
Gjeld		
Annen gjeld	7 400 306	17 011 471
Sum gjeld	7 400 306	17 011 471
Sum egenkapital og gjeld	4 879 993 451	5 430 457 223

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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, regnskapstov og god regnskapskikk. 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.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 utsett skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Renteinntekene viser en negativ saldo som skyldes at fondet har negativ rentesats på bankinnskudd.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,43.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 1 910 111.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	287 444,56	406 725,78	468 351,19
Innløsningskurs 31.12.	16 951,42	13 309,82	12 522,09

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

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2021-01-01	5 413 445 752
Endring ved tegning	787 485 953
Endring ved innløsning	-2 492 664 235
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 164 325 675
Egenkapital 2021-12-31	4 872 593 145

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 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 - 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norge Verdi

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt %
Eiendom								
Aurora Eiendom AS	XOSL	500 000	50 000 000	NOK	52 390 000	2 390 000	2,43	1,08
Olav Thon Eiendomsselskap	XOSL	1 862 556	256 025 897	NOK	364 315 954	108 290 057	1,80	7,48
Sum			306 025 897		416 705 954	110 680 057		8,55
Energi								
Subsea 7 S.A.	XOSL	270 157	26 049 021	NOK	17 068 519	-8 980 502	0,09	0,35
Sum			26 049 021		17 068 519	-8 980 502		0,35
Finansielle tjenester								
Aker	XOSL	34 086	8 960 577	NOK	28 120 950	19 160 373	0,05	0,58
Axactor SE	XOSL	4 454 162	66 394 904	NOK	33 628 923	-32 765 981	1,47	0,69
DNB Bank	XOSL	422 050	46 053 953	NOK	85 254 100	39 200 147	0,03	1,75
Pareto Bank	XOSL	369 008	13 660 563	NOK	21 955 976	8 295 413	0,53	0,45
Protector Forsikring	XOSL	1 112 327	49 027 456	NOK	120 576 247	71 548 791	1,35	2,47
SpareBank 1 Helgeland	XOSL	1 051 653	74 209 669	NOK	137 766 543	63 556 874	3,79	2,83
SpareBank 1 SMN	XOSL	2 036 248	126 446 256	NOK	303 400 952	176 954 696	1,57	6,23
SpareBank 1 SR-Bank	XOSL	2 431 211	137 607 245	NOK	323 837 305	186 230 060	0,95	6,65
SpareBank 1 Sørøst-Norge	XOSL	187 203	6 350 142	NOK	12 243 076	5 892 934	0,16	0,25
Sparebanken Møre	XOSL	283 012	59 458 523	NOK	125 657 328	66 198 705	2,86	2,58
Sparebanken Vest	XOSL	1 522 798	63 296 174	NOK	152 584 350	89 288 186	1,42	3,13
Storebrand	XOSL	1 490 159	51 692 548	NOK	131 908 875	80 216 327	0,32	2,71
Sum			703 158 110		1 476 934 635	773 776 525		30,31
Forbruksvarer								
AcadeMedia	XSTO	515 954	28 823 174	SEK	27 874 823	-948 351	0,49	0,57
Elektro Importøren	XOSL	626 892	30 247 539	NOK	52 433 247	22 185 708	3,02	1,08
Europris	XOSL	314 169	11 169 382	NOK	22 148 915	10 979 532	0,19	0,45
Havila Kystruten AS	XOSL	587 784	14 988 492	NOK	13 519 032	-1 469 460	1,18	0,28
Kid	XOSL	285 198	16 344 658	NOK	32 113 295	15 768 637	0,70	0,66
Kongsberg Automotive	XOSL	15 314 042	45 160 321	NOK	46 401 547	1 241 226	1,45	0,95
Sum			146 733 567		194 490 858	47 757 292		3,99
Forsyningselskaper								
Fordkraft Holding	XOSL	1 735 345	101 460 991	NOK	82 706 543	-18 754 449	1,52	1,70
Sum			101 460 991		82 706 543	-18 754 449		1,70
Helsevern								
Ambea	XSTO	375 000	22 138 643	SEK	22 121 371	-17 272	0,40	0,45
BerGenBio	XOSL	864 688	23 997 216	NOK	17 535 873	-6 461 343	0,98	0,36
Bristol-Myers Squibb	XNYS	147 300	81 564 662	USD	81 556 781	-7 880	0,01	1,67
Cigna	XNYS	36 908	69 308 717	USD	75 393 938	6 085 221	0,01	1,55
CVS Health	XNYS	68 088	41 456 522	USD	62 131 814	20 675 293	0,01	1,28
Humana	XSTO	2 657 031	148 788 983	SEK	188 035 211	39 246 228	5,00	3,86
Sum			387 254 742		446 774 988	59 520 246		9,17
Industri								
Cadeler A/S	XOSL	884 916	22 062 540	NOK	32 281 736	10 219 196	0,64	0,66
Edds Wind	XOSL	455 285	14 000 014	NOK	15 434 162	1 434 148	0,71	0,32
Hoegh Autoliners	XOSL	1 000 000	21 000 000	NOK	23 000 000	2 000 000	0,53	0,47
Integrated Wind Solutions AS	XOSL	695 362	26 414 163	NOK	23 760 520	-2 653 643	3,95	0,49
Klavnessen Combination Carri	XOSL	851 873	39 213 357	NOK	40 889 904	1 676 547	1,63	0,84
Norse Atlantic	XOSL	775 514	15 510 280	NOK	11 593 934	-3 916 346	1,00	0,24
NRC Group	XOSL	1 955 078	33 217 061	NOK	47 019 626	13 802 566	2,68	0,96
Odfjell ser. B	XOSL	217 899	6 284 447	NOK	6 972 768	688 321	1,03	0,14
SEAWAY 7	XOSL	1 875 000	37 418 108	NOK	30 712 500	-6 705 608	0,43	0,63
Treasure	XOSL	13 929 763	217 379 139	NOK	249 342 758	31 963 619	6,51	5,12
Veidekke	XOSL	543 241	47 694 301	NOK	71 925 108	24 230 807	0,40	1,48
Wallenius Wilhelmsen	XOSL	1 023 780	21 068 222	NOK	51 803 268	30 735 046	0,24	1,06
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	XOSL	343 545	53 515 531	NOK	71 113 815	17 598 284	1,01	1,46
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	XOSL	1 193 601	198 882 065	NOK	238 720 200	39 838 135	11,28	4,90
Sum			753 659 227		914 570 298	160 911 071		18,77
Informasjonsteknologi								
Atea	XOSL	762 576	61 679 870	NOK	125 062 464	63 382 594	0,68	2,57
Mintra Holding	XOSL	3 661 432	34 647 166	NOK	14 004 977	-20 642 188	1,97	0,29
Sikri Holding	XOSL	185 263	13 199 989	NOK	20 008 404	6 808 415	0,99	0,41
Webstep	XOSL	664 317	16 187 368	NOK	22 321 051	6 133 683	2,43	0,46
Sum			125 714 393		181 396 897	55 682 504		3,72
Kommunikasjonstjenester								
AT&T	XNYS	391 776	107 510 668	USD	85 327 684	-22 182 984	0,01	1,75
Otello Corporation	XOSL	3 523 588	165 536 520	NOK	94 608 338	-70 928 183	3,14	1,94
Telenor	XOSL	259 712	37 193 833	NOK	35 996 083	-1 197 749	0,02	0,74
Sum			310 241 021		215 932 105	-94 308 915		4,43
Konsumentvarer								
Austevoll Seafood	XOSL	485 335	41 396 128	NOK	51 639 644	10 243 516	0,24	1,06
Lerøy Seafood Group	XOSL	687 271	30 662 148	NOK	47 394 208	16 732 060	0,12	0,97
Nordic Aqua Partners	XOSL	209 108	17 270 291	NOK	13 696 574	-3 573 717	2,03	0,28

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norge Verdi

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

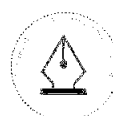
Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Orkla	XOSL	2 392 513	200 343 449	NOK	211 402 449	11 059 000	0,24	4,34
Sum			289 672 015		324 132 875	34 460 860		6,65
Materialer								
Aker Clean Hydrogen AS	XOSL	3 537 306	49 032 641	NOK	20 233 390	-28 799 251	0,51	0,42
Elkem	XOSL	2 975 894	88 271 111	NOK	88 741 159	470 048	0,47	1,82
Nordic Paper	XSTO	350 427	16 080 321	SEK	12 962 516	-3 117 805	0,52	0,27
Norsk Hydro	XOSL	3 197 046	156 017 737	NOK	222 258 638	66 240 901	0,15	4,56
Norske Skog	XOSL	854 513	30 163 453	NOK	32 813 299	2 649 846	0,91	0,67
Yara International	XOSL	314 283	102 978 431	NOK	139 855 935	36 877 504	0,12	2,87
Sum			442 543 694		516 864 938	74 321 244		10,61
Sum verdipapirportefølje			3 592 512 677		4 787 578 609	1 195 065 931		98,26
Bankinnskudd					81 150 641			1,67
Opptjente renter					6 072			0,00
Fordringer/gjeld					3 857 824			0,08
Fondets verdi					4 872 593 145			100,00

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norge Verdi

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Dette gjaldt ikke for følgende selskaper: Aker ASA, Aker BP ASA, DNO ASA, Equinor ASA.

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norge Verdi

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

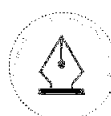
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon II

Årskommentar for 2021

Nordea Kort Obligasjon II steg i verdi med 0,7 prosent i 2021.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpåslagene for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

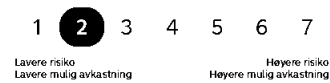
Startdato 1997-02-03

ISIN NO0010325780

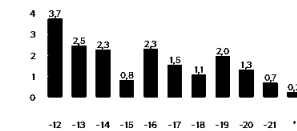
Fondstype Obligasjonsfond

Nordea Kort Obligasjon II har et minste første-gangsinnskudd 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 verdsvingninger. 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 markedsvæktningen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	1 004,96	998,18	996,96	995,89	1 000,54
Utbytte per andel	14,08	11,69	18,42	15,27	15,65
Forvaltningskapital, mill.NOK	527	953	859	850	974
Antall andeler	524 342	943 491	845 651	840 919	958 592
Avkastning %	0,68	1,30	1,96	1,06	1,52
Avkastning referanseindeks %	-	-	-	0,54	0,47

Risiko

Sharpe	0,50	0,41	1,78	2,24	0,92
Sharpe referanseindeks	-	-	-	-8,24	-5,72
Rentefølsomhet *	0,14	0,14	0,15	0,14	0,16
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

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

Fondets største investeringer

	prosent
Brage Finans AS	4,0
Kredittforeningen for Sparebanker	4,0
Nordea Bank Abp	3,6
Pareto Bank ASA	3,4
Eviny AS	3,3
Scania CV AB	3,1
BN Bank ASA	2,9
Danske Bank A/S	2,8
Realkredit Danmark A/S	2,6
Sparebanken Sogn og Fjordane	2,5

Årsrapport 2021 - 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	6 493 701	11 270 447
Gevinst/tap ved realisasjon	3 323 049	1 034 590
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-3 773 832	3 790 048
Porteføljeresultat	6 042 917	16 095 084
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-738 872	-1 045 890
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-7 073	-19 976
Forvaltningsresultat	-745 945	-1 065 866
Resultat før skattekostnad	5 296 973	15 029 218
Årsresultat	5 296 973	15 029 218
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	2 832 167	516 528
Avsatt til utdeling til andelseiere	7 382 459	11 033 547
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	-4 917 653	3 479 143
Sum disponert	5 296 973	15 029 218

BALANSE (KR)

	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	513 991 000	926 374 980
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	4 790 250	10 557 423
Andre fordringer	7 350 967	18 807 041
Bankinnskudd	8 207 034	15 968 370
Sum eiendeler	534 339 250	971 707 814
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	531 792 084	954 544 656
Overkurs/underkurs	-3 905 263	-5 707 818
Opplyst egenkapital	-946 447	3 971 206
Sum egenkapital (Note 6)	526 940 374	952 808 044
Gjeld		
Annen gjeld	7 398 876	18 899 770
Sum gjeld	7 398 876	18 899 770
Sum egenkapital og gjeld	534 339 250	971 707 814

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 regnskapskikk. 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 2021. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/rap 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. Posten "Opptjente renter" i portefølleoversikten avviker fra sum fordringer i balansen grunnet på løpte renter på NOK 4 789 244 som i noten er en del av portefølleverdien 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 portefølle påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,83.

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

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	531 792,08	954 544,66	861 272,26
Innløsningskurs 31.12.	1 004,96	1 009,88	1 015,38

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 2021-01-01	952 808 044
Endring ved tegning	432 023 905
Endring ved innløsning	-860 356 380
Utbytte/reinvestert i nye andeler	7 382 459
Overført til/fra opptjent egenkapital	-4 917 653
Egenkapital 2021-12-31	526 940 374

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 portefølleinntekter 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 - 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko- klasse	Neste rente reg	Veit i %
Nordea Kort Obligasjon III	XOAM	508 434	513 469 502	NOK	518 780 243	5 310 741				98,45
Sum			513 469 502		518 780 243	5 310 741				98,45
Sum verdipapirportefølje			513 469 502		518 780 243	5 310 741				98,45
Bankinnskudd					8 207 034					1,56
Opptjente renter					1 006					0,00
Fordringer/gjeld					-47 909					-0,01
Fondets verdi					526 940 374					100,00

Nordea Kort Obligasjon III

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko- klasse	Neste rente reg	Veit i %
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 18/23 FRN	XOAM	126 000 000	126 933 980	NOK	126 901 328	-32 652	1,04	20 %	2022-02-28	2,13
BN Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	30 252 600	NOK	30 240 639	-11 961	1,14	20 %	2022-02-07	0,51
BN Bank ASA 20/23 FRN	XOAM	20 000 000	19 531 600	NOK	20 048 370	516 770	0,99	20 %	2022-03-03	0,34
Danske Bank A/S 18/23 FRN	XLON	14 000 000	14 050 120	NOK	14 111 258	61 138	1,29	20 %	2022-02-28	0,24
Danske Bank A/S 19/22 FRN	XLON	80 000 000	80 623 380	NOK	80 234 656	-388 724	1,13	20 %	2022-02-16	1,35
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	50 000 000	50 300 000	NOK	50 202 305	-97 695	1,29	20 %	2022-02-14	0,84
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	24 000 000	24 000 000	NOK	24 219 686	219 686	1,33	20 %	2022-02-14	0,41
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 319 000	NOK	25 270 430	-48 570	1,08	20 %	2022-02-28	0,42
KLP Banken AS 21/23 FRN	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	35 036 278	36 278	1,03	20 %	2022-02-25	0,59
Landkredit Bank AS 17/23 FRN	XOAM	17 000 000	17 162 350	NOK	17 133 282	-29 068	1,01	20 %	2022-02-22	0,29
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	XLON	162 000 000	163 857 960	NOK	163 516 806	-341 154	0,83	20 %	2022-03-18	2,74
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	XLON	44 000 000	44 031 266	NOK	44 060 641	29 375	0,90	20 %	2022-02-14	0,74
Nordea Bank Abp 19/23 FRN	XLON	10 000 000	9 873 700	NOK	10 037 704	164 004	1,00	20 %	2022-02-14	0,17
Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN	XOAM	18 000 000	18 086 040	NOK	18 067 493	-18 547	1,05	20 %	2022-03-28	0,30
OBOS-banken AS 18/23 FRN	XOAM	58 000 000	58 281 120	NOK	58 338 157	57 037	1,04	20 %	2022-02-28	0,98
OBOS-banken AS 21/25 FRN C	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 951 921	-48 080	1,43	20 %	2022-02-18	0,25
Pareto Bank ASA 17/22 FRN	XOAM	50 000 000	50 948 400	NOK	60 367 926	-580 474	1,11	20 %	2022-03-21	1,01
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	XOAM	57 000 000	57 276 600	NOK	57 422 803	147 203	1,04	20 %	2022-01-20	0,96
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 113 500	NOK	10 102 731	-10 769	1,33	20 %	2022-03-04	0,17
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	79 000 000	79 000 000	NOK	79 120 025	120 025	1,18	20 %	2022-01-31	1,33
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 000 000	NOK	35 905 820	-94 180	1,23	20 %	2022-02-07	0,60
Storebrand Bank ASA 19/22 FRN	XOAM	30 000 000	30 055 050	NOK	30 074 070	19 020	0,92	20 %	2022-02-11	0,50
Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	XOAM	35 000 000	35 132 900	NOK	35 128 433	-4 468	1,03	20 %	2022-02-25	0,59
Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	24 000 000	24 028 080	NOK	24 030 684	2 604	1,06	20 %	2022-02-15	0,40
Swedbank AB FRN 04-05-2023	XDUB	45 000 000	45 345 900	NOK	45 482 891	136 991	0,95	20 %	2022-02-04	0,76
Swedbank AB FRN 25-11-2024	XDUB	34 000 000	34 386 240	NOK	34 364 755	-21 485	1,32	20 %	2022-02-25	0,58
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	XCSE	33 000 000	32 711 610	NOK	33 197 198	485 588	1,09	20 %	2022-03-08	0,56
Sum			1 177 300 396		1 177 568 289	267 894				19,76

Industrielskap

Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	XOAM	44 000 000	44 237 205	NOK	44 222 834	-14 371	1,36	100 %	2022-03-28	0,74
Borregaard ASA 18/23 FRN	XOAM	40 000 000	40 080 370	NOK	40 217 716	137 346	0,90	100 %	2022-03-21	0,68
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	XOAM	76 000 000	76 106 560	NOK	76 229 892	123 332	1,36	100 %	2022-03-02	1,28
Entra ASA 17/22 FRN	XOAM	95 000 000	95 606 300	NOK	95 253 945	-352 356	1,05	100 %	2022-01-14	1,60
Jotun A/S 18/22 FRN	XOAM	75 000 000	74 933 675	NOK	75 057 338	123 663	1,20	100 %	2022-03-22	1,26
Jotun A/S 18/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 338 250	NOK	25 226 673	-111 578	1,33	100 %	2022-03-22	0,42
Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR	XOAM	21 000 000	21 093 480	NOK	21 136 918	43 438	1,15	100 %	2022-03-15	0,35
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	XOAM	28 000 000	28 000 000	NOK	28 290 623	290 623	1,17	100 %	2022-03-18	0,47
Norgesgruppen ASA 19/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 471 670	NOK	36 386 946	-84 724	1,18	100 %	2022-01-10	0,61
Norwegian Property ASA 17/22 FRN	XOAM	23 000 000	23 376 220	NOK	23 182 277	-193 943	1,05	100 %	2022-01-05	0,39
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	XOAM	12 000 000	12 000 000	NOK	12 108 646	108 646	1,21	100 %	2022-01-05	0,20
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOAM	40 000 000	40 435 600	NOK	40 273 816	-161 784	1,37	100 %	2022-01-05	0,68
OBOS Eiendom AS 18/23 FRN	XOAM	52 000 000	52 404 040	NOK	52 239 829	-164 211	1,11	100 %	2022-01-04	0,88
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	XOAM	43 000 000	42 862 113	NOK	43 094 708	232 594	1,28	100 %	2022-03-14	0,72
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	XOAM	49 000 000	49 314 923	NOK	49 184 740	-130 183	1,43	100 %	2022-03-14	0,83
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 096 250	NOK	49 969 620	-126 630	1,53	100 %	2022-03-03	0,84
Orkla ASA 15/22 FRN	XOAM	55 000 000	55 243 750	NOK	55 030 283	-213 467	1,03	100 %	2022-02-14	0,92
Posten Norge AS 15/22 2,63%	XOAM	34 000 000	34 355 062	NOK	34 323 401	-31 661	1,32	80 %	2022-09-28	0,58
Scania CV AB FRN 18-02-2022	XLUX	56 000 000	56 087 319	NOK	56 027 485	-59 834	1,14	100 %	2022-02-18	0,94
Scania CV AB FRN 24-01-2023	XLUX	128 000 000	125 155 000	NOK	128 307 302	3 152 302	1,10	100 %	2022-01-24	2,15
Thon Holding AS 17/22 FRN	XOAM	76 000 000	76 492 400	NOK	76 085 097	-407 303	1,18	100 %	2022-01-21	1,28
Tomra Systems ASA 19/22 FRN	XOAM	28 000 000	28 030 240	NOK	28 040 180	9 940	1,13	100 %	2022-02-14	0,47
Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022	XLUX	54 000 000	53 837 036	NOK	54 030 035	192 999	1,05	100 %	2022-02-11	0,91
Sum			1 141 557 463		1 143 920 302	2 362 840				19,20

Kommunal garanti

Ferde AS 19/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 009 000	NOK	20 098 124	-876	0,97	20 %	2022-03-03	0,34
Ferde AS 19/22 FRN	XOAM	30 000 000	30 057 390	NOK	30 017 421	-39 969	0,65	20 %	2022-01-21	0,50
Ferde AS 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	9 934 400	NOK	10 012 239	77 839	0,93	20 %	2022-01-14	0,17
Ferde AS 20/22 FRN	XOAM	20 000 000	19 926 000	NOK	20 014 970	88 970	0,95	20 %	2022-02-28	0,34
Færdier komm 0,573% CERT 182 040422	XOAM	25 000 000	24 981 500	NOK	24 976 653	-4 848	1,04	20 %	2022-04-04	0,42
Lillestrøm komm 0,599% CERT 193 010422	XOAM	25 000 000	24 978 000	NOK	24 973 225	-4 775	1,03	20 %	2022-04-01	0,42
Sum			129 886 290		130 002 632	116 341				2,18

Kraftverk

Agder Energi AS 15/22 FRN	XOAM	10 000 000	9 984 320	NOK	10 009 501	25 181	1,17	100 %	2022-03-29	0,17
---------------------------	------	------------	-----------	-----	------------	--------	------	-------	------------	------

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 965117695

Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter

Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon III

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsværdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Agder Energi AS 19/23 FRN	XOSL	29 000 000	29 348 200	NOK	29 272 269	-75 931	1,31	100%	2022-03-28	0,49
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	XOSL	82 000 000	83 128 140	NOK	82 710 210	-417 930	0,97	100%	2022-01-05	1,39
Evinj AS 17/24 FRN	XOSL	117 000 000	118 236 930	NOK	117 960 968	-275 962	1,24	100%	2022-02-24	1,98
Evinj AS 18/23 FRN	XOSL	70 000 000	69 896 592	NOK	70 266 189	369 597	0,96	100%	2022-01-17	1,18
Evinj AS 20/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 038 700	NOK	10 034 418	-4 282	1,21	100%	2022-01-28	0,17
Glitre Energi AS 21/24 FRN	XOSL	42 000 000	42 004 560	NOK	41 974 468	-30 092	1,17	100%	2022-01-24	0,70
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	XOAM	87 000 000	87 290 960	NOK	87 406 916	115 956	0,95	100%	2022-01-03	1,47
Lyse AS 17/23 FRN	XOSL	25 000 000	25 272 250	NOK	25 154 738	-117 513	1,09	100%	2022-02-23	0,42
Lyse AS 17/23 FRN	XOSL	38 000 000	38 334 400	NOK	38 253 399	-81 001	0,99	100%	2022-01-18	0,64
Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN	XOSL	10 000 000	10 054 300	NOK	10 036 649	-17 651	1,17	100%	2022-03-22	0,17
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	23 000 000	23 189 370	NOK	23 143 187	-46 184	1,19	100%	2022-01-24	0,39
Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN	XOSL	18 000 000	18 000 000	NOK	18 064 967	64 967	1,35	100%	2022-03-29	0,30
Sum			564 778 722		564 287 880	-490 843				9,47

Kredittforetak A/S

BMW Finance NV FRN 21-04-2023	XLUX	73 000 000	74 530 010	NOK	74 455 021	-74 989	1,16	100%	2022-01-21	1,25
Brage Finans AS 18/22 FRN	XOAM	45 000 000	44 927 400	NOK	45 244 314	316 914	1,03	20%	2022-02-07	0,76
Brage Finans AS 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 169 000	NOK	10 102 401	-66 599	1,06	20%	2022-02-07	0,17
Brage Finans AS 20/23 FRN	XOAM	55 000 000	55 034 800	NOK	55 167 052	132 252	1,11	20%	2022-02-11	0,93
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 101 400	NOK	15 091 562	-9 839	1,14	20%	2022-01-17	0,25
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	11 000 000	11 103 070	NOK	11 077 964	-25 106	1,29	20%	2022-02-15	0,19
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 006 192	6 192	1,21	20%	2022-02-09	0,08
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	39 000 000	39 000 000	NOK	38 798 659	-20 341	1,25	20%	2022-02-28	0,65
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	64 000 000	64 000 000	NOK	63 874 874	-125 126	1,26	20%	2022-03-09	1,07
Eiendomskredit AS 16/22 FRN C COVID	XOAM	40 000 000	40 461 151	NOK	40 126 048	-335 103	0,86	10%	2022-03-15	0,67
Eiendomskredit AS 17/23 FRN C COVID	XOAM	40 000 000	40 273 200	NOK	40 292 380	19 180	0,89	10%	2022-03-15	0,68
Eiendomskredit AS 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 050 899	50 899	1,17	20%	2022-02-16	0,17
Eiendomskredit AS 21/24 FRN	XOAM	32 000 000	32 000 000	NOK	31 996 979	-3 021	1,12	20%	2022-01-11	0,54
Eika Boligkredit AS 17/22 FRN	XOAM	42 000 000	42 454 200	NOK	42 006 737	-447 463	1,10	20%	2022-01-12	0,71
Eika Boligkredit AS 19/24 FRN	XOAM	40 000 000	40 334 700	NOK	40 358 812	34 112	1,14	20%	2022-03-11	0,68
Helgeland Boligkredit AS 17/23 FRN C COVID	XOAM	15 000 000	15 130 680	NOK	15 097 323	-33 357	0,86	10%	2022-03-08	0,25
KLP Boligkredit AS 20/22 FRN C COVID	XOAM	60 000 000	60 360 000	NOK	60 143 754	-216 246	0,92	10%	2022-03-24	1,01
Kredittforetaket for Spb 17/22 FRN	XOAM	40 000 000	40 437 450	NOK	40 223 152	-214 298	0,95	20%	2022-02-11	0,68
Kredittforetaket for Spb 18/22 FRN	XOAM	36 000 000	36 226 240	NOK	36 064 642	-161 598	0,92	20%	2022-02-11	0,61
Kredittforetaket for Spb 19/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 028 390	28 390	0,75	20%	2022-01-10	0,42
Kredittforetaket for Spb 19/23 FRN	XOAM	75 000 000	75 647 000	NOK	75 518 865	-128 135	1,00	20%	2022-02-10	1,27
Kredittforetaket for Spb 19/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 369 250	NOK	25 285 683	-83 568	1,11	20%	2022-02-28	0,42
Kredittforetaket for Spb 19/23 FRN	XOAM	39 000 000	39 430 160	NOK	39 352 209	-77 951	0,98	20%	2022-01-12	0,66
LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023	XLUX	20 000 000	19 982 600	NOK	20 683 470	700 870	1,31	20%	2022-02-07	0,35
Realcredit Danmark A/S 18/22 FRN COVID	XCSE	95 000 000	95 447 050	NOK	95 259 768	-187 282	0,59	10%	2022-01-01	1,60
Realcredit Danmark A/S 20/23 FRN COVID	XCSE	60 000 000	60 304 800	NOK	60 214 464	-90 336	0,67	10%	2022-01-01	1,01
Rikskrem AB 17/22 FRN	XCSE	20 000 000	20 134 800	NOK	20 006 780	-128 020	1,10	80%	2022-01-24	0,34
Spb 1 Næringskredit AS 20/24 FRN C COVID	XOAM	70 000 000	71 718 800	NOK	71 525 650	-193 150	1,01	10%	2022-03-02	1,20
Spb Vest Boligkredit AS 17/23 FRN STEP C COVID	XOSL	30 000 000	30 259 500	NOK	30 170 031	-89 469	0,87	10%	2022-03-11	0,51
Spb Vest Boligkredit AS 17/23 FRN C COVID	XOSL	25 000 000	25 118 250	NOK	25 067 910	-50 340	0,87	10%	2022-03-22	0,42
SSB Boligkredit AS 18/24 FRN C COVID	XOAM	15 000 000	15 177 150	NOK	15 139 085	-38 066	1,08	10%	2022-03-28	0,25
SSB Boligkredit AS 19/23 FRN C COVID	XOAM	25 000 000	24 926 500	NOK	25 060 918	134 418	0,87	10%	2022-02-16	0,42
Totens Spb Boligkredit AS 18/23 FRN C COVID	XOAM	20 000 000	20 157 600	NOK	20 109 758	-47 842	0,95	10%	2022-03-21	0,34
Verd Boligkredit AS 18/23 FRN STEP C COVID	XOAM	9 000 000	9 045 540	NOK	9 036 216	-9 324	0,88	10%	2022-03-10	0,15
Sum			1 234 262 301		1 232 827 958	-1 434 342				20,69

Sparebanker

Askim & Spjodeberg Spb 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 081 000	NOK	10 037 868	-43 132	0,98	20%	2022-02-28	0,17
Askim & Spjodeberg Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 036 800	NOK	20 015 812	-20 988	0,84	20%	2022-03-18	0,34
Aurskog Spb 19/22 FRN	XOAM	30 000 000	30 195 300	NOK	30 095 412	-99 888	0,96	20%	2022-03-07	0,51
Eidsberg Spb 19/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 022 350	NOK	20 019 110	-3 240	0,90	20%	2022-01-26	0,34
Fana Spb 19/23 FRN	XOAM	70 000 000	70 127 900	NOK	70 277 095	149 195	0,99	20%	2022-02-09	1,18
Flekkefjord Spb 19/22 FRN	XOAM	18 000 000	18 049 680	NOK	18 000 000	-49 680	0,96	20%	2022-02-28	0,30
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	XOAM	27 000 000	27 051 310	NOK	27 147 577	96 267	0,98	20%	2022-01-18	0,46
Flekkefjord Spb 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 104 480	NOK	36 108 061	3 581	1,04	20%	2022-01-18	0,61
Grong Spb 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 008 800	NOK	20 148 068	139 268	1,09	20%	2022-03-14	0,34
Hiemelands Spb 19/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 020 835	NOK	10 007 582	-13 253	1,08	20%	2022-03-04	0,17
Hiemelands Spb 19/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 043 300	NOK	10 026 854	-16 446	1,02	20%	2022-02-23	0,17
Hiemelands Spb 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 005 285	5 285	1,14	20%	2022-01-24	0,08
Heland og Setskog Spb 18/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 050 000	NOK	10 028 659	-21 341	1,00	20%	2022-03-14	0,17
Jernbanepersonalets Spb 18/22 FRN	XOAM	20 000 000	19 794 800	NOK	20 035 226	240 426	0,91	20%	2022-02-09	0,34
Jernbanepersonalets Spb 19/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 051 000	NOK	20 066 602	15 602	0,76	20%	2022-01-03	0,34
Jæren Spb 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 074 000	NOK	10 063 996	-10 004	1,07	20%	2022-03-04	0,17
Jæren Spb 19/24 FRN	XOAM	34 000 000	34 452 370	NOK	34 405 905	-47 365	1,03	20%	2022-01-31	0,58
Melhus Spb 19/23 FRN	XOAM	32 000 000	31 968 140	NOK	32 155 792	187 652	1,07	20%	2022-03-14	0,54
Odal Spb 19/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 108 400	NOK	20 136 338	28 038	0,95	20%	2022-01-31	0,34
Odal Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 178 000	NOK	25 160 213	-17 788	1,24	20%	2022-02-28	0,42
Romerike Spb 17/22 FRN	XOAM	45 000 000	45 339 600	NOK	45 167 855	-171 746	0,97	20%	2022-03-14	0,76
Romerike Spb 18/22 FRN	XOAM	15 000 000	15 012 700	NOK	15 024 747	12 047	0,96	20%	2022-02-21	0,25
Romerike Spb 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 006 600	NOK	20 139 340	132 740	0,78	20%	2022-03-21	0,34

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID: 59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID: 5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon III

Navn	Notert på	Beholdning	Koetpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Effrenter	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Romsdal Spb 17/22 FRN	XOAM	14 000 000	14 179 200	NOK	14 045 004	-134 196	1,00	20 %	2022-03-07	0,24
Selbu Spb 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 159 035	159 035	1,19	20 %	2022-03-22	0,25
Skjærnes Spb 17/22 FRN	XOAM	59 000 000	59 515 160	NOK	59 278 964	-236 196	0,73	20 %	2022-01-03	0,99
Skudenes & Askra Spb 17/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 149 389	NOK	25 083 545	-65 844	0,94	20 %	2022-02-15	0,42
Skudenes & Askra Spb 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 145 900	NOK	10 115 066	-30 834	1,02	20 %	2022-01-31	0,17
Skue Spb 18/23 FRN	XOAM	45 000 000	45 505 800	NOK	45 285 926	-219 875	0,82	20 %	2022-01-12	0,76
Skue Spb 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 315 900	NOK	30 229 650	-86 250	1,06	20 %	2022-02-28	0,51
Skue Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 375 250	NOK	25 309 085	-66 165	1,15	20 %	2022-02-21	0,42
Sogn Spb 20/23 FRN	XOAM	13 000 000	12 977 150	NOK	13 048 811	71 661	0,89	20 %	2022-01-03	0,22
Spareskillingbanken 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 076 305	76 305	0,93	20 %	2022-01-12	0,42
Spareskillingbanken 17/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 970 858	-29 143	1,15	20 %	2022-03-09	0,42
Spb 1 Gudbrandsdal 17/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 178 000	NOK	25 092 445	-85 555	0,95	20 %	2022-03-08	0,42
Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 072 400	NOK	5 058 728	-13 672	1,16	20 %	2022-03-07	0,08
Spb 1 Hallingdal Valdres 17/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 160 600	NOK	20 075 424	-85 176	0,94	20 %	2022-03-14	0,34
Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 097 900	NOK	10 075 850	-22 050	1,21	20 %	2022-02-21	0,17
Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 024 890	24 890	0,95	20 %	2022-01-31	0,17
Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 027 600	NOK	30 193 572	165 972	1,08	20 %	2022-02-14	0,51
Spb 1 Nordmøre 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	9 980 100	NOK	10 054 077	73 977	0,98	20 %	2022-03-07	0,17
Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 309 900	NOK	30 258 480	-51 420	0,76	20 %	2022-03-21	0,51
Spb 1 SMN 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 213 300	NOK	30 148 668	-64 632	0,92	20 %	2022-02-16	0,51
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	70 000 000	70 000 000	NOK	69 821 388	-178 612	1,43	20 %	2022-03-03	1,17
Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	XOSL	20 000 000	20 234 112	NOK	20 107 520	-126 592	0,92	20 %	2022-02-24	0,34
Spb 1 Serøst-Norge 17/22 FRN	XOAM	2 000 000	2 011 520	NOK	2 000 598	-10 922	0,94	20 %	2022-01-20	0,03
Spb 1 Serøst-Norge 18/23 FRN	XOAM	45 000 000	45 263 080	NOK	45 273 326	10 246	0,99	20 %	2022-03-11	0,76
Spb 1 Serøst-Norge 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 204 000	NOK	25 193 718	-10 283	1,12	20 %	2022-02-14	0,42
Spb 1 Serøst-Norge 20/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 101 500	NOK	25 101 253	-248	1,01	20 %	2022-02-10	0,42
Spb 1 Serøst-Norge 20/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 078 900	NOK	10 064 570	-14 330	1,23	20 %	2022-03-25	0,17
Spb 1 Østfold Akershus 17/22 FRN	XOAM	22 000 000	22 075 240	NOK	22 109 283	34 043	0,96	20 %	2022-03-01	0,37
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	23 000 000	23 000 000	NOK	22 936 902	-63 098	1,40	20 %	2022-02-28	0,38
Spb 58 grader nord 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 630 200	NOK	50 535 640	-94 560	1,19	20 %	2022-03-22	0,85
Spb DIN 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 047 500	NOK	5 036 026	-11 474	1,26	20 %	2022-03-02	0,08
Spb Narvik 18/22 FRN	XOAM	35 000 000	35 228 200	NOK	35 134 362	-93 839	0,88	20 %	2022-02-02	0,59
Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	7 012 611	12 611	0,83	20 %	2022-01-20	0,12
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	XOAM	53 000 000	52 945 940	NOK	52 942 845	-3 095	1,00	20 %	2022-01-17	0,89
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	89 000 000	88 984 870	NOK	88 843 066	-141 804	1,31	20 %	2022-01-24	1,49
Spb Øst 18/23 FRN	XOAM	35 000 000	35 251 650	NOK	35 220 850	-30 800	1,02	20 %	2022-02-24	0,59
Spb Øst 19/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 114 000	NOK	15 106 260	-7 740	1,14	20 %	2022-02-28	0,25
Ørland Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 016 000	NOK	20 035 760	19 760	1,11	20 %	2022-01-31	0,34
Sum			1 541 167 626		1 540 363 004	-804 622				25,85
Særinnskudd			122 378 014		122 378 014	0				2,05
Sum verdipapirporteføje			5 911 330 811		5 911 207 422	17 268				99,21
Bankinnskudd					43 341 516					0,73
Opptjente renter					9 707 291					0,16
Fordringer/gjeld					-6 274 374					-0,11
Fondets verdi					5 957 981 856					100,00

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: www.nordea.com/en/sustainability/policies

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

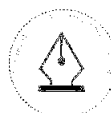
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon III

Årskommentar for 2021

Nordea Kort Obligasjon III steg i verdi med 0,8 prosent i 2021.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpåslagene for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2002-11-28

ISIN NO010325806

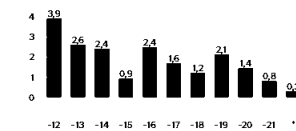
Fondstype Obligasjonsfond

Nordea Kort Obligasjon III 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 verdsvingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedet, 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 markedsvækkningen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB238F8



Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	1 020,35	1 023,80	1 009,50	1 007,63	1 010,62
Utbytte per andel	9,42	11,54	19,11	14,92	15,10
Forvaltningskapital, mill.NOK	5 958	5 750	5 592	5 592	5 030
Antall andeler	5 839 161	5 616 569	5 436 766	5 468 761	4 904 000
Avkastning %	0,79	1,42	2,08	1,18	1,65
Avkastning referanseindeks %	-	-	-	0,54	0,47
Risiko					
Sharpe	0,64	0,56	2,39	2,66	1,16
Sharpe referanseindeks	-	-	-	-8,24	-5,72
Rentefølsomhet *	0,14	0,14	0,15	0,14	0,16
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

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

Fondets største investeringer

	prosent
Brage Finans AS	4,1
Kredittforeningen for Sparebanker	4,1
Nordea Bank Abp	3,7
Pareto Bank ASA	3,5
Eviny AS	3,3
Scania CV AB	3,1
BN Bank ASA	3,0
Danske Bank A/S	2,8
Realkredit Danmark A/S	2,6
Sparebanken Sogn og Fjordane	2,5

Årsrapport 2021 - 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	69 259 612	87 500 240
Gevinst/tap ved realisasjon	-143 616	-15 148 438
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-9 942 499	13 100 809
Porteføljeresultat	60 173 497	85 452 611
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-9 677 866	-8 491 060
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-13 811	-201 167
Forvaltningsresultat	-9 691 677	-8 692 227
Resultat før skattekostnad	50 481 821	76 760 384
Årsresultat	50 481 821	76 760 384
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	4 421 785	-1 134 773
Avsatt til utdeling til andelseiere	55 032 535	64 794 349
Overført til/fra opplyent egenkapital (Note 6)	-8 942 499	13 100 809
Sum disponert	50 481 821	76 760 384

BALANSE (KR)

	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	5 788 970 065	5 569 406 803
Fordringer		
Opplyente, ikke mottatte inntekter	10 639 473	7 461 508
Andre fordringer	489 253	139 874 163
Bankinnskudd	165 578 873	124 723 094
Sum eiendeler	5 965 677 665	5 841 465 567
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	5 893 568 990	5 680 577 713
Overkurs/underkurs	64 452 980	60 779 313
Opplyent egenkapital	-40 114	8 902 385
Sum egenkapital (Note 6)	5 957 981 856	5 750 259 411
Gjeld		
Annen gjeld	7 695 809	91 206 156
Sum gjeld	7 695 809	91 206 156
Sum egenkapital og gjeld	5 965 677 665	5 841 465 567

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 regnskapsikk. 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 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 skatteobjekter og beskattes med 22% for 2020. 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. Verdipapirportefølge

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt. Sum verdipapirer i porteføljeoversikten avviker fra sum verdipapirer i balansen grunnet særinnskudd på NOK 122 237 357. Særinnskuddet er en del av bankinnskuddet i balansen.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,79.

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

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	5 893 568,99	5 680 577,71	5 539 706,21
Innløsningskurs 31.12.	1 020,35	1 023,80	1 028,61

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 2021-01-01	5 750 259 411
Endring ved tegning	4 196 061 922
Endring ved innløsning	-4 034 399 513
Utbytte/reinvestert i nye andeler	55 002 535
Overført til/ fra opptjent egenkapital	-8 942 499
Egenkapital 2021-12-31	5 957 981 856

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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 - 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Effrenter	Risiko- klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 18/23 FRN	XOAM	126 000 000	126 933 980	NOK	126 901 328	-32 652	1,04	20 %	2022-02-28	2,13
BN Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	30 252 600	NOK	30 240 639	-11 961	1,14	20 %	2022-02-07	0,51
BN Bank ASA 20/23 FRN	XOAM	20 000 000	19 531 600	NOK	20 048 370	516 770	0,99	20 %	2022-03-03	0,34
Danske Bank A/S 18/23 FRN	XLON	14 000 000	14 050 120	NOK	14 111 258	61 138	1,29	20 %	2022-02-28	0,24
Danske Bank A/S 19/22 FRN	XLON	80 000 000	80 623 380	NOK	80 234 656	-388 724	1,13	20 %	2022-02-16	1,35
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	50 000 000	50 300 000	NOK	50 202 305	-97 695	1,29	20 %	2022-02-14	0,84
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	24 000 000	24 000 000	NOK	24 219 686	219 686	1,33	20 %	2022-02-14	0,41
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 319 000	NOK	25 270 430	-48 570	1,08	20 %	2022-02-28	0,42
KLP Banken AS 21/23 FRN	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	35 036 278	36 278	1,03	20 %	2022-02-25	0,59
Landkredit Bank AS 17/23 FRN	XOAM	17 000 000	17 162 350	NOK	17 133 282	-29 068	1,01	20 %	2022-02-22	0,29
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	XOAM	162 000 000	163 857 960	NOK	163 516 806	-341 154	0,83	20 %	2022-03-18	2,74
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	XLON	44 000 000	44 031 266	NOK	44 060 641	29 375	0,90	20 %	2022-02-14	0,74
Nordea Bank Abp 19/23 FRN	XLON	10 000 000	9 873 700	NOK	10 037 704	164 004	1,00	20 %	2022-02-14	0,17
Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN	XOAM	18 000 000	18 086 040	NOK	18 067 493	-18 547	1,05	20 %	2022-03-28	0,30
OBS-banken AS 18/23 FRN	XOAM	58 000 000	58 281 120	NOK	58 338 157	57 037	1,04	20 %	2022-02-28	0,98
OBS-banken AS 21/25 FRN C	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 951 921	-48 080	1,43	20 %	2022-02-18	0,25
Pareto Bank ASA 17/22 FRN	XOAM	60 000 000	60 948 400	NOK	60 367 926	-580 474	1,11	20 %	2022-03-21	1,01
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	XOAM	57 000 000	57 275 600	NOK	57 422 803	147 203	1,04	20 %	2022-01-20	0,96
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 113 500	NOK	10 102 731	-10 769	1,33	20 %	2022-03-04	0,17
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	79 000 000	79 000 000	NOK	79 120 025	120 025	1,18	20 %	2022-01-31	1,33
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 000 000	NOK	35 905 820	-94 180	1,23	20 %	2022-02-07	0,60
Storebrand Bank ASA 19/22 FRN	XOAM	30 000 000	30 055 050	NOK	30 074 070	19 020	0,92	20 %	2022-02-11	0,50
Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	XOAM	35 000 000	35 132 900	NOK	35 128 433	-4 468	1,03	20 %	2022-02-25	0,59
Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	24 000 000	24 028 080	NOK	24 030 684	2 604	1,06	20 %	2022-02-15	0,40
Swedbank AB FRN 04-05-2023	XDUB	45 000 000	45 345 900	NOK	45 482 891	136 991	0,95	20 %	2022-02-04	0,76
Swedbank AB FRN 25-11-2024	XDUB	34 000 000	34 386 240	NOK	34 364 755	-21 485	1,32	20 %	2022-02-25	0,58
Volvofnans Bank AB 18/23 FRN	XCSE	33 000 000	32 711 610	NOK	33 197 198	485 588	1,09	20 %	2022-03-08	0,56
Sum			1 177 300 396		1 177 568 289	267 894				19,76
Industrielskap										
Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	XOAM	44 000 000	44 237 205	NOK	44 222 834	-14 371	1,36	100 %	2022-03-28	0,74
Borregaard ASA 18/23 FRN	XOASL	40 000 000	40 080 370	NOK	40 217 716	137 346	0,90	100 %	2022-03-21	0,68
Eiendomsselsk AS 18/23 FRN	XOAM	76 000 000	76 106 650	NOK	76 229 892	123 242	1,36	100 %	2022-03-02	1,28
Entra ASA 17/22 FRN	XOASL	95 000 000	95 606 300	NOK	95 253 946	-352 356	1,05	100 %	2022-01-14	1,60
Jetun A/S 18/22 FRN	XOAM	75 000 000	74 933 675	NOK	75 057 338	123 663	1,20	100 %	2022-03-22	1,26
Jetun A/S 18/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 338 250	NOK	25 226 673	-111 578	1,33	100 %	2022-03-22	0,42
Jetun A/S 19/23 FRN FLOOR	XOAM	21 000 000	21 093 480	NOK	21 136 918	43 438	1,15	100 %	2022-03-15	0,35
Mellier Mobility Group AS 20/23 FRN	XOAM	28 000 000	28 000 000	NOK	28 290 623	290 623	1,17	100 %	2022-03-18	0,47
Norgesgruppen ASA 19/24 FRN	XOASL	36 000 000	36 471 670	NOK	36 386 946	-84 724	1,18	100 %	2022-02-10	0,61
Norwegian Property ASA 17/22 FRN	XOASL	23 000 000	23 376 220	NOK	23 182 277	-193 943	1,05	100 %	2022-01-05	0,39
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	XOASL	12 000 000	12 000 000	NOK	12 108 646	108 646	1,21	100 %	2022-01-05	0,20
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOASL	40 000 000	40 435 600	NOK	40 273 816	-161 784	1,37	100 %	2022-01-05	0,68
OBS Eiendom AS 18/23 FRN	XOAM	52 000 000	52 404 040	NOK	52 239 829	-164 211	1,11	100 %	2022-01-04	0,88
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	XOASL	43 000 000	42 862 113	NOK	43 094 708	232 594	1,28	100 %	2022-03-14	0,72
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	XOASL	49 000 000	49 314 923	NOK	49 184 740	-130 183	1,43	100 %	2022-03-14	0,83
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	XOASL	50 000 000	50 096 250	NOK	49 969 620	-126 630	1,53	100 %	2022-03-03	0,84
Orkla ASA 15/22 FRN	XOASL	55 000 000	55 243 750	NOK	55 000 283	-243 467	1,03	100 %	2022-02-14	0,92
Posten Norge AS 15/22 2,63%	XOASL	34 000 000	34 355 062	NOK	34 323 401	-31 661	1,32	80 %	2022-09-28	0,58
Scania CV AB FRN 18-02-2022	XLUX	56 000 000	56 087 319	NOK	56 027 485	-59 834	1,14	100 %	2022-02-18	0,94
Scania CV AB FRN 24-01-2023	XLUX	128 000 000	125 155 000	NOK	128 307 302	3 152 302	1,10	100 %	2022-01-24	2,15
Thon Holding AS 17/22 FRN	XOAM	76 000 000	76 492 400	NOK	76 085 097	-407 303	1,18	100 %	2022-01-21	1,28
Tomra Systems ASA 19/22 FRN	XOASL	28 000 000	28 030 240	NOK	28 040 180	9 940	1,13	100 %	2022-02-14	0,47
Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022	XLUX	54 000 000	53 837 036	NOK	54 030 035	192 999	1,05	100 %	2022-02-11	0,91
Sum			1 141 557 463		1 143 920 302	2 362 840				19,20
Kommunal garanti										
Ferde AS 19/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 009 000	NOK	20 008 124	-876	0,97	20 %	2022-03-03	0,34
Ferde AS 19/22 FRN	XOAM	30 000 000	30 057 390	NOK	30 017 421	-39 969	0,65	20 %	2022-03-21	0,50
Ferde AS 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	9 934 400	NOK	10 012 239	77 839	0,93	20 %	2022-02-14	0,17
Ferde AS 20/22 FRN	XOAM	20 000 000	19 926 000	NOK	20 014 970	88 970	0,95	20 %	2022-02-28	0,34
Færder komm 0,673% CERT 182 040422	XOAM	25 000 000	24 981 500	NOK	24 976 653	-4 848	1,04	20 %	2022-04-04	0,42
Lillestrøm komm 0,599% CERT 193 010422	XOAM	25 000 000	24 978 000	NOK	24 973 225	-4 775	1,03	20 %	2022-04-01	0,42
Sum			129 886 290		130 002 632	116 341				2,18
Kraftverk										
Agder Energi AS 15/22 FRN	XOASL	10 000 000	9 984 320	NOK	10 009 501	25 181	1,17	100 %	2022-03-29	0,17
Agder Energi AS 19/23 FRN	XOASL	29 000 000	29 348 200	NOK	29 272 269	-75 931	1,31	100 %	2022-03-28	0,49
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	XOASL	82 000 000	83 128 140	NOK	82 710 210	-417 930	0,97	100 %	2022-01-05	1,39
Eviny AS 17/24 FRN	XOASL	117 000 000	118 236 930	NOK	117 960 968	-275 962	1,24	100 %	2022-02-24	1,98
Eviny AS 18/23 FRN	XOASL	70 000 000	69 896 592	NOK	70 266 189	369 597	0,96	100 %	2022-01-17	1,18
Eviny AS 20/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 038 700	NOK	10 034 418	-4 282	1,21	100 %	2022-01-28	0,17
Gilte Energi AS 21/24 FRN	XOASL	42 000 000	42 004 560	NOK	41 974 468	-30 092	1,17	100 %	2022-01-24	0,70
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	XOAM	87 000 000	87 290 960	NOK	87 406 916	115 956	0,95	100 %	2022-01-03	1,47
Lyse AS 17/23 FRN	XOASL	25 000 000	25 272 250	NOK	25 154 738	-117 513	1,09	100 %	2022-02-23	0,42
Lyse AS 17/23 FRN	XOASL	38 000 000	38 334 400	NOK	38 253 399	-81 001	0,99	100 %	2022-01-18	0,64

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 %
Sparekullingsbanken 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 076 305	76 305	0,93	20 %	2022-01-12	0,42
Sparekullingsbanken 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 970 858	-29 143	1,15	20 %	2022-03-09	0,42
Sob 1 Gudbrandsdal 17/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 178 000	NOK	25 092 445	-85 555	0,95	20 %	2022-03-08	0,42
Sob 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 072 400	NOK	5 058 728	-13 672	1,16	20 %	2022-03-07	0,08
Sob 1 Hallingdal Valdres 17/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 160 600	NOK	20 075 424	-85 176	0,94	20 %	2022-03-14	0,34
Sob 1 Lem og Skjåk 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 097 900	NOK	10 075 850	-22 050	1,21	20 %	2022-02-21	0,17
Sob 1 Lem og Skjåk 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 024 890	-24 890	0,95	20 %	2022-01-31	0,17
Sob 1 Lem og Skjåk 20/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 027 600	NOK	30 193 572	165 972	1,08	20 %	2022-02-14	0,51
Sob 1 Nordmøre 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	9 980 100	NOK	10 054 077	73 977	0,98	20 %	2022-03-07	0,17
Sob 1 Nordmøre 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 309 900	NOK	30 258 480	-51 420	0,76	20 %	2022-03-21	0,51
Sob 1 SMN 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 213 300	NOK	30 148 668	-64 632	0,92	20 %	2022-02-16	0,51
Sob 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	70 000 000	70 000 000	NOK	69 821 388	-178 612	1,43	20 %	2022-03-03	1,17
Sob 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	XOSL	20 000 000	20 234 112	NOK	20 107 520	-126 592	0,92	20 %	2022-02-24	0,34
Sob 1 Sørst-Norge 17/22 FRN	XOAM	2 000 000	2 011 520	NOK	2 000 598	-10 922	0,94	20 %	2022-01-20	0,03
Sob 1 Sørst-Norge 18/23 FRN	XOAM	45 000 000	45 263 080	NOK	45 273 326	10 246	0,99	20 %	2022-03-11	0,76
Sob 1 Sørst-Norge 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 204 000	NOK	25 193 718	-10 283	1,12	20 %	2022-02-14	0,42
Sob 1 Sørst-Norge 20/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 101 500	NOK	25 101 253	-248	1,01	20 %	2022-02-10	0,42
Sob 1 Sørst-Norge 20/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 078 900	NOK	10 064 570	-14 330	1,23	20 %	2022-03-25	0,17
Sob 1 Østfold Akershus 17/22 FRN	XOAM	22 000 000	22 075 240	NOK	22 109 283	34 043	0,96	20 %	2022-03-01	0,37
Sob 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	23 000 000	23 000 000	NOK	22 936 902	-63 098	1,40	20 %	2022-02-28	0,38
Sob 68 grader nord 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 630 200	NOK	50 535 640	-94 560	1,19	20 %	2022-03-22	0,85
Sob DIN 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 047 500	NOK	5 036 026	-11 474	1,26	20 %	2022-03-02	0,08
Sob Narvik 18/22 FRN	XOAM	35 000 000	35 228 200	NOK	35 134 362	-93 839	0,88	20 %	2022-02-02	0,59
Sob Sogn og Fjordane 19/22 FRN	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	7 012 611	12 611	0,83	20 %	2022-01-20	0,12
Sob Sogn og Fjordane 21/24 FRN	XOAM	53 000 000	52 945 940	NOK	52 942 845	-3 095	1,00	20 %	2022-01-17	0,89
Sob Sogn og Fjordane 20/24 FRN	XOAM	89 000 000	88 984 870	NOK	88 843 066	-141 804	1,31	20 %	2022-01-24	1,49
Sob Øst 18/23 FRN	XOAM	35 000 000	35 251 650	NOK	35 220 850	-30 800	1,02	20 %	2022-02-24	0,59
Sob Øst 19/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 114 000	NOK	15 105 250	-7 749	1,14	20 %	2022-02-28	0,25
Østland Sob 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 015 000	NOK	20 035 760	19 760	1,11	20 %	2022-01-31	0,34
Sum			1 541 167 626		1 540 363 004	-804 622				25,85
Sænnskudd			122 378 014		122 378 014	0				2,05
Sum verdipapirportefølje			5 911 330 811		5 911 207 422	17 268				99,21
Bankinnskudd			43 341 516		43 341 516					0,73
Opplyente renter					9 707 291					0,16
Fordringer/gjeld					-6 274 374					-0,11
Fondets verdi					5 957 981 856					100,00

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: www.nordea.com/en/sustainability/policies

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

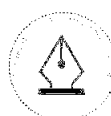
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon 20

Årskommentar for 2021

Nordea Kort Obligasjon 20 steg i verdi med 0,6 prosent i 2021.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpåslagene for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

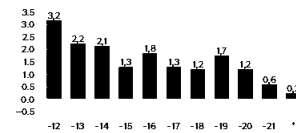
Forvalter Nordea Investment Management
Registreringsland Norge
Startdato 2003-02-12
ISIN NO0010325798
Fondstype Obligasjonsfond

Nordea Kort Obligasjon 20 krever et førstegangs minsteinskudd på 2 mill. kroner og kan passe for deg som søker en kortsiktig plassering av dine likviditeter, og som ønsker små verdsvingninger. Det primære målet for fondet er å beskytte kapitalen og ha god likviditet. Fondet forvaltes aktivt av Nordea, og verdiene er godt diversifisert i kortsiktige lavrisiko obligasjoner.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	1 007,36	1 011,81	1 000,01	1 000,04	1 001,58
Utbytte per andel	7,61	10,35	17,18	13,38	12,38
Forvaltningskapital, mill.NOK	426	565	531	604	472
Antall andeler	422 775	558 427	522 427	595 743	465 815
Avkastning %	0,58	1,18	1,72	1,18	1,29
Avkastning referanseindeks %	-	-	-	0,54	0,47
Risiko					
Sharpe	0,51	0,52	1,80	2,51	1,26
Sharpe referanseindeks	-	-	-	-8,24	-5,72
Rentefølsomhet *	0,15	0,13	0,14	0,18	0,14
Valutarisiko	nei				
Kreditt risiko	ja				

Kostnader

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

Referanseindeks

1996-04-19 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 ingen referanseindeks

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

Fondets største investeringer

	prosent
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	7,1
Kredittforeningen for Sparebanker	6,8
Sparebanken Møre	6,4
Sbanken ASA	4,7
Aurskog Sparebank	4,7
Obos-banken AS	4,7
Storebrand Bank ASA	4,7
Eika Boligkreditt AS	4,7
Hjelmeland Sparebank	4,7
SpareBank 1 Sorost-Norge	4,5

Årsrapport 2021 - 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB238F8



Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	5 239 403	8 574 229
Gevinst/tap ved realisasjon	-595 977	-2 263 778
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-769 728	884 430
Porteføljeresultat	3 873 698	7 194 882
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-769 532	-819 745
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-4 110	-21 818
Forvaltningsresultat	-773 642	-841 563
Resultat før skattekostnad	3 100 057	6 353 319
Årsresultat	3 100 057	6 353 319
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	654 472	-310 937
Avsatt til utdeling til andelseiere	3 215 313	5 779 826
Overført til/fra opplyent egenkapital (Note 6)	-769 728	884 430
Sum disponert	3 100 057	6 353 319

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	394 219 732	540 768 339
Fordringer		
Opplyente, ikke mottatte inntekter	791 142	661 111
Andre fordringer	0	2 333 967
Bankinnskudd	30 929 861	21 328 977
Sum eiendeler	425 940 736	565 092 393
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	425 990 947	564 198 488
Overkurs/underkurs	904 366	1 060 552
Opplyent egenkapital	-1 008 783	-239 055
Sum egenkapital (Note 6)	425 886 530	565 019 985
Gjeld		
Annen gjeld	54 206	72 408
Sum gjeld	54 206	72 408
Sum egenkapital og gjeld	425 940 736	565 092 393

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 regnskapsikk. 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 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 2021. 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. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt. Sum verdipapirer i porteføljeoversikten avviker fra sum verdipapirer i balansen grunnet særinnskudd på NOK 27 146 715. Særinnskuddet er en del av bankinnskuddet i balansen.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 1,34.

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.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	425 990,95	564 198,49	531 404,06
Innløsningskurs 31.12.	1 007,36	1 011,81	1 017,20

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

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2021-01-01	565 019 985
Endring ved tegning	138 971 411
Endring ved innløsning	-280 550 451
Utbytte/reinvestert i nye andeler	3 215 313
Overført til/ fra opptjent egenkapital	-769 728
Egenkapital 2021-12-31	425 886 530

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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 - 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente resp	Vekt i %
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 20/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 046 300	NOK	10 046 648	348	1,06	20 %	2022-02-15	2,36
DNB Bank ASA 19/22 FRN	XOSL	15 000 000	15 062 700	NOK	15 036 599	-26 102	0,76	20 %	2022-01-18	3,53
Landkreditt Bank AS 19/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 036 350	NOK	5 032 173	-4 178	0,95	20 %	2022-01-20	1,18
OBOS-banken AS 19/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 029 800	NOK	10 015 525	-14 275	1,01	20 %	2022-03-28	2,35
OBOS-banken AS 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 060 700	NOK	10 061 761	1 061	1,11	20 %	2022-02-28	2,36
Parere Bank ASA 18/22 FRN	XOAM	15 000 000	15 077 250	NOK	15 011 832	-65 418	1,10	20 %	2022-02-28	3,52
Spanken ASA 20/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 140 500	NOK	20 124 580	-15 920	0,93	20 %	2022-01-12	4,73
Storebrand Bank ASA 19/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 067 600	NOK	20 049 380	-18 220	0,92	20 %	2022-02-11	4,71
Sum			105 521 200		105 378 497	-142 703				24,74
Kommunal garanti										
Ålesund kom m 0,637% CERT 365 220622	XOAM	15 000 000	15 000 900	NOK	14 966 685	-34 215	1,11	20 %	2022-06-22	3,51
Sum			15 000 900		14 966 685	-34 215				3,51
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 19/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 046 600	NOK	10 030 718	-15 882	1,11	20 %	2022-03-23	2,36
Eika Boligkreditt AS 17/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 171 867	NOK	20 003 208	-168 659	1,10	20 %	2022-01-12	4,70
Kredittforetningen for Spb 18/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 036 500	NOK	10 017 956	-18 544	0,92	20 %	2022-02-11	2,35
Kredittforetningen for Spb 19/22 FRN	XOAM	14 000 000	14 054 450	NOK	14 015 898	-38 552	0,75	20 %	2022-01-10	3,29
Kredittforetningen for Spb 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 056 200	NOK	5 045 155	-11 045	0,98	20 %	2022-01-12	1,18
Sum			59 365 617		59 112 935	-252 681				13,88
Sparebanker										
Aurskog Spb 17/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 139 200	NOK	20 045 132	-94 068	0,85	20 %	2022-01-27	4,71
Eidsberg Spb 19/22 FRN	XOAM	15 000 000	15 043 950	NOK	15 014 333	-29 618	0,90	20 %	2022-01-26	3,53
Hjelmetland Spb 19/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 047 400	NOK	10 007 582	-39 818	1,08	20 %	2022-03-04	2,35
Hjelmetland Spb 19/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 043 300	NOK	10 026 854	-16 446	1,02	20 %	2022-02-23	2,35
Melhus Spb 18/22 FRN	XOAM	15 000 000	15 071 400	NOK	15 043 200	-28 200	0,95	20 %	2022-03-15	3,53
Romsdal Spb 17/22 FRN	XOAM	11 000 000	11 140 800	NOK	11 035 361	-105 439	1,00	20 %	2022-03-07	2,59
Skudenes & Asakra Spb 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 048 100	NOK	10 033 418	-14 682	0,94	20 %	2022-02-15	2,36
Spareskillingbanken 21/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 045 783	45 783	0,93	20 %	2022-01-12	3,53
Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 217 200	NOK	15 176 184	-41 016	1,16	20 %	2022-03-07	3,56
Spb 1 Lom og Svalbakk 19/24 FRN	XOAM	4 000 000	4 039 150	NOK	4 030 340	-8 820	1,21	20 %	2022-02-21	0,95
Spb 1 Ringerike Hadeland 16/22 FRN	XOAM	30 000 000	30 271 800	NOK	30 166 398	-105 402	0,90	20 %	2022-02-15	7,08
Spb 1 Sarast-Norge 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 048 300	NOK	10 028 381	-19 919	0,88	20 %	2022-02-15	2,35
Spb 1 Sarast-Norge 18/23 FRN	XOAM	3 000 000	3 012 180	NOK	3 018 222	6 042	0,99	20 %	2022-03-11	0,71
Spb 1 Sarast-Norge 19/24 FRN	XOAM	6 000 000	6 078 000	NOK	6 067 534	-10 466	1,04	20 %	2022-02-14	1,42
Spb 1 Østlandet 1,16% CERT 361 021222	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 985 607	-14 393	1,32	20 %	2022-12-02	2,34
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	XOAM	4 000 000	3 995 920	NOK	3 995 686	-234	1,00	20 %	2022-01-17	0,94
Spb Ser 17/22 FRN	XOAM	11 000 000	11 054 120	NOK	11 008 724	-45 396	0,93	20 %	2022-02-17	2,58
Spb Øst 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 067 500	NOK	10 009 970	-57 530	0,96	20 %	2022-03-01	2,35
Søgne og Greipstad Spb 19/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 006 150	NOK	5 022 907	16 757	1,11	20 %	2022-02-22	1,18
Sum			215 324 480		214 761 615	-562 865				50,43
Sænninskudd			27 177 952		27 177 952	0				6,38
Sum verdipapirportefølje			422 390 149		421 366 447	-992 464				98,94
Bankinnskudd					3 783 146					0,89
Opptjente renter					791 142					0,19
Fordringer/gjeld					-54 206					-0,01
Fondets verdi					425 886 530					100,00



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: www.nordea.com/en/sustainability/policies

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

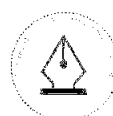
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Nordea Global Statsobligasjon

Årskommentar for 2021

Nordea Global Statsobligasjon falt i verdi med 2,4 prosent i 2021. Fondets referanseindeks (JP Morgan Global GBI (Hedged NOK)) falt med 2,1 prosent i samme periode.

Mens første halvdel av 2021 ble ledet av den globale gjenåpningen, viste annet halvår seg noe annerledes. Inflasjonen fortsatte å holde seg på et høyt nivå, mens vekstindikatorne så et fall. Den svekkede avveiningen mellom vekst og inflasjon forventes å fortsette fremover, ettersom ulike indikatorer tyder på at veksten vil avta i 2022. Kinas problemer innenfor eiendomssektoren, svinnende finanspolitisk støtte og usikkerhet rundt forbrukernes kjøpekraft midt i en skyhøy inflasjon vil sannsynligvis oppveie den positive effekten av forbedrede forsyningskjeder. Omicron vil bremse, men ikke avspore, den pågående overgangen fra vare- til tjenstedrevet global vekst. Dette er i seg selv en ulempe for emerging market regioner som generelt har en høyere produksjonsandel enn mer utviklede regioner.

Flatere rentekurver bidro til at fondet fikk en noe bedre avkastning i årets andre halvår, selv om totalavkastning for året endte i negativt territorium. Negative bidrag til fondets avkastning kom fra fondets posisjoner i regional tysk gjeld. Dette ble delvis motvirket av gevinster fra investeringer i amerikanske statsobligasjoner.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2003-09-10

ISIN NO0010325970

Fondstype Obligasjonsfond

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. Porteføljens har lavt kredittrisiko og porteføljens durasjon vil, avhengig av våre renteforventninger, være lang (normalt over 4 år). Fondet benytter derivater til valutasingring derfor vil porteføljens valutarisiko være lav.

Risikonivå

1 2 **3** 4 5 6 7

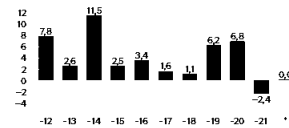
Lavere risiko

Lavere mulig avkastning

Høyere risiko

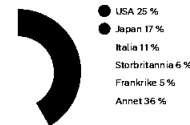
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

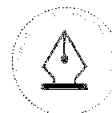
Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:

59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:

5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	1 040,16	1 065,39	997,15	938,54	928,45
Utbytte per andel	44,62	-	-	-	56,69
Forvaltningskapital, mill.NOK	1 164	1 796	1 621	1 236	1 093
Antall andeler	1 119 425	1 685 583	1 625 699	1 316 819	1 109 495
Avkastning %	-2,37	6,84	6,24	1,09	1,59
Avkastning referanseindeks %	-2,12	6,20	6,61	1,17	1,60
Risiko					
Sharpe	0,67	1,06	0,58	0,34	0,41
Sharpe referanseindeks	0,69	1,05	0,63	0,37	0,43
Rentefølsomhet *	7,87	9,76	8,45	7,45	7,04
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

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

Fondets største investeringer

	prosent
United States Treasury Note/Bond	25,2
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	9,4
Japan Government Thirty Year Bond	8,8
Japan Government Twenty Year Bond	6,6
United Kingdom Gilt	5,9
International Bank for Reconstruction & Development	3,6
Australia Government Bond	3,5
Spain Government Bond	3,2
Kommuninvest i Sverige AB	2,3
French Republic Government Bond OAT	2,3

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB238F8



Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	21 669 498	30 766 703
Gevinst/tap ved realisasjon	189 514 413	-30 668 669
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-247 583 644	80 748 919
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	-882 619	35 577 579
Porteføljeresultat	-37 282 352	116 424 532
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-3 730 681	-4 428 370
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-48 943	-130 710
Forvaltningsresultat	-3 779 624	-4 559 079
Resultat før skattekostnad	-41 061 976	111 865 453
Årsresultat	-41 061 976	111 865 453
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	21 501 626	0
Avsatt til utdeling til andelseiere	49 944 054	0
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	-112 507 656	111 865 453
Sum disponert	-41 061 976	111 865 453

BALANSE (KR)

	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	1 062 166 313	1 742 310 386
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	4 109 694	7 120 227
Andre fordringer	1 279 230	125 420
Bankinnskudd	97 696 103	46 919 192
Sum eiendeler	1 165 251 340	1 796 475 225
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	1 169 593 140	1 685 582 781
Overkurs/underkurs	-16 928 348	-14 008 667
Opplyst egenkapital	11 715 117	124 222 772
Sum egenkapital (Note 6)	1 164 379 910	1 795 796 886
Gjeld		
Annen gjeld	871 430	678 339
Sum gjeld	871 430	678 339
Sum egenkapital og gjeld	1 165 251 340	1 796 475 225

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global Statsobilgasjon

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 regnskapsikk. 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 2020. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/rap o.l., men har fradagsrett 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, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,74.

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

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	1 169 593,14	1 685 582,78	1 625 698,92
Innløsningskurs 31.12.	1 040,16	1 065,39	997,15

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 2021-01-01	1 795 796 886
Endring ved tegning	351 044 007
Endring ved innløsning	-919 897 382
Utbytte/reinvestert i nye andeler	49 944 054
Overført til/fra opptjent egenkapital	-112 507 656
Egenkapital 2021-12-31	1 164 379 910

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 er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

	2021	2020
Resultat før skattekostnad	-41 061 976	111 865 453
Permanente og midlertidige forskjeller	226 082 018	-80 748 918
Fremførbart underskudd	-135 075 988	-166 192 523
Grunnlag skattemessig utdeling	49 944 054	-135 075 988

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 965117695

Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Effrente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Veit i %
Obl./sertifikater										
Action Logement Services 0.375% 05-10-2031	XPAR	500 000	5 032 511	EUR	4 974 544	-57 967	0,45		2031-10-05	0,43
Societe Du Grand Paris EPIC 0.000000% 25-11-2030	XPAR	1 000 000	10 298 193	EUR	9 748 688	-549 506	0,31		2030-11-25	0,84
Societe Du Grand Paris EPIC 1.7% 25-05-2050	XPAR	200 000	1 940 273	EUR	2 318 610	378 337	1,06		2050-05-25	0,20
Sum			17 270 978		17 041 841	-229 136				1,46
Statsobligasjoner										
Auckland Council 2.95% 28-09-2050	XNZE	700 000	4 253 947	NZD	3 701 451	-552 496	3,62		2050-09-28	0,32
Australia Government Bond 0.25% 21-11-2025	XFRA	1 000 000	6 473 573	AUD	6 175 445	-298 128	1,23		2025-11-21	0,53
Australia Government Bond 1.75% 01-06-2051	XBER	2 300 000	14 255 052	AUD	12 786 814	-1 468 237	2,36		2051-06-21	1,10
Australia Government Bond 2.75% 21-05-2041	XMUN	1 600 000	12 513 644	AUD	11 029 804	-1 483 840	2,25		2041-05-21	0,95
Australia Government Bond 2.75% 21-11-2028	XMUN	1 500 000	9 411 043	AUD	10 394 694	983 651	1,51		2028-11-21	0,89
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	XFRA	400 000	4 651 367	EUR	4 019 206	-632 161	0,01		2035-05-15	0,35
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	XFRA	499 000	5 332 563	EUR	5 102 581	-229 982	0,01		2031-08-15	0,44
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	XFRA	700 000	7 779 661	EUR	7 322 097	-457 564	0,01		2029-02-15	0,63
Canadian Government Bond 2% 01-06-2028	XFRA	1 000 000	6 405 236	CAD	7 250 255	845 019	1,31		2028-06-01	0,62
Canadian Government Bond 2.25% 01-06-2025	XBER	1 900 000	12 544 253	CAD	13 696 300	1 152 047	1,17		2025-06-01	1,18
City of Vancouver 2.3% 05-11-2031	XOAM	340 000	2 295 191	CAD	2 401 469	106 278	2,12		2031-11-05	0,21
Den norske stat 21/31 1.25%	XOSL	20 000 000	19 923 600	NOK	19 178 000	-745 600	1,72	0%	2022-02-17	1,65
Devia Credit Local SA 1.625% 08-12-2023	XSTU	1 000 000	12 488 754	GBP	12 079 447	-409 307	0,99		2023-12-08	1,04
Estonia Government Internat 0.125% 10-06-2030	XDUB	500 000	6 071 094	EUR	4 976 788	-994 305	0,20		2030-06-10	0,43
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	XHEL	520 000	5 583 678	EUR	5 209 380	-374 297	0,01		2030-09-15	0,45
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	XHEL	413 000	3 845 993	EUR	3 711 607	-134 387	0,49		2052-04-15	0,32
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	XHEL	240 000	2 514 534	EUR	2 346 312	-168 222	0,38		2040-09-15	0,20
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	XHEL	700 000	7 986 988	EUR	7 803 645	-183 343	0,20		2034-04-15	0,67
Finnvera Oyj 11.25% 27-10-2026	XLON	1 800 000	14 988 676	USD	15 706 132	717 456	1,37		2026-10-27	1,35
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	FMTS	569 412	5 705 104	EUR	5 596 555	-108 549	0,19		2031-11-25	0,48
French Republic Government B 0.5% 25-05-2072	XPAR	990 162	8 919 331	EUR	7 675 435	-1 243 896	1,08		2072-05-25	0,66
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	XPAR	610 000	6 487 456	EUR	5 843 762	-643 694	0,91		2052-05-25	0,50
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	XPAR	605 000	8 199 468	EUR	7 320 471	-878 998	0,51		2039-06-25	0,63
International Bank for Recon 1.625% 03-11-2031	XMUN	2 200 000	18 587 540	USD	19 423 687	836 147	1,62		2031-11-03	1,67
International Bank for Recon 31-10-2030	XOAM	3 000 000	24 532 163	USD	21 893 380	-2 638 783	1,97		2030-10-31	1,88
International Development As 0.25% 25-06-2025	XLUX	10 000 000	10 202 563	SEK	9 622 042	-580 521	0,58		2025-06-25	0,83
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	XDUB	567 000	6 070 993	EUR	5 539 379	-531 614	0,26		2031-10-18	0,48
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	XDUB	175 700	2 296 426	EUR	2 025 273	-271 153	0,90		2050-05-15	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	MTAA	1 262 000	12 608 019	EUR	12 329 506	-278 514	0,65		2028-03-15	1,06
Italy Buoni Poliennali Del T 0.4% 15-05-2030	XFRA	327 000	3 820 056	EUR	3 746 148	-73 908	-0,63		2030-05-15	0,32
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	MOTX	2 350 000	22 675 572	EUR	22 412 770	-262 802	1,13		2031-08-01	1,92
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	HMTF	402 000	4 124 495	EUR	4 013 759	-110 736	0,99		2030-08-01	0,34
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-09-2027	XBER	964 000	10 125 063	EUR	9 858 631	-266 432	0,58		2027-09-15	0,85
Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	MOTX	1 650 000	20 753 009	EUR	20 558 843	-194 166	-0,98		2028-05-15	1,77
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	MTAA	510 000	4 811 746	EUR	4 794 292	-17 454	1,81		2045-04-30	0,41
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-03-2072	MTAA	506 000	4 954 023	EUR	4 847 176	-106 848	2,29		2072-03-01	0,42
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	MOTX	500 000	6 365 398	EUR	5 515 411	-849 987	1,47		2036-09-01	0,47
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	ETLX	983 000	10 587 349	EUR	10 308 257	-279 091	0,01		2023-10-01	0,89
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	MOTX	480 000	4 522 088	EUR	5 762 617	1 240 529	1,58		2038-09-01	0,49
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	MOTX	390 000	5 417 534	EUR	5 488 274	70 739	1,93		2049-09-01	0,47
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	XTKS	187 400 000	11 823 452	JPY	14 609 209	2 785 757	0,01		2025-03-20	1,25
Japan Government Thirty Year 0.8% 20-12-2047	XTKS	267 750 000	21 041 610	JPY	21 457 057	415 448	0,62		2047-12-20	1,84
Japan Government Thirty Year 1.7% 20-09-2044	XTKS	215 500 000	15 568 821	JPY	20 619 964	5 051 143	0,54		2044-09-20	1,77
Japan Government Thirty Year 2% 20-09-2040	XTKS	9 350 000	1 024 985	JPY	9 166 957	-108 028	0,45		2040-09-20	0,08
Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035	XTKS	324 850 000	28 228 809	JPY	31 614 550	3 385 741	0,24		2035-03-20	2,72
Japan Government Thirty Year 2.4% 20-03-2037	XTKS	272 800 000	24 739 958	JPY	27 414 078	2 674 120	0,31		2037-03-20	2,35
Japan Government Twenty Year 1.6% 20-06-2030	XTKS	640 550 000	55 866 916	JPY	55 850 266	-16 650	0,01		2030-06-20	4,80
Japan Government Twenty Year 1.7% 20-12-2032	XTKS	46 850 000	3 289 671	JPY	4 204 631	914 960	0,14		2032-12-20	0,36
Japan Government Twenty Year 2.3% 20-03-2026	XTKS	196 750 000	16 756 307	JPY	16 613 543	-142 763	0,01		2026-03-20	1,43
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	XBRU	500 000	5 187 471	EUR	4 763 377	-424 094	0,68		2040-06-22	0,41
Kommunalbanken AS 0.125% 28-08-2026	XLUX	10 000 000	9 272 640	SEK	9 464 150	191 510	0,73		2026-08-28	0,81
Kommuninvest I Sverige AB 0.375% 10-06-2026	XLUX	15 000 000	15 083 328	SEK	14 438 320	-645 009	0,63		2026-06-10	1,24
Kommuninvest I Sverige AB 0.375% 27-03-2024	XLUX	9 000 000	8 290 731	SEK	8 780 301	489 570	0,27		2024-03-27	0,75
Kommuninvest I Sverige AB 0.625% 01-06-2023	XLUX	3 560 000	3 251 667	SEK	3 493 196	241 529	0,05		2023-06-01	0,30
Kuntarhoitus Oyj 0.875% 16-12-2024	XHEL	500 000	6 897 182	GBP	7 120 550	223 368	1,07		2024-12-16	0,61
Land Thuringen 0.25% 05-03-2040	XFRA	320 000	3 291 199	EUR	3 024 151	-267 048	0,58		2040-03-05	0,26
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	XMUN	525 000	5 885 721	EUR	5 303 907	-581 814	0,01		2025-05-06	0,46
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	XAMS	351 057	3 577 110	EUR	3 530 597	-46 513	0,01		2031-07-15	0,30
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	XAMS	809 000	8 224 635	EUR	8 629 815	405 180	0,14		2040-01-15	0,74
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	MCAD	200 000	2 055 360	EUR	1 816 730	-238 630	1,36		2052-04-12	0,16
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	XWBO	206 000	2 148 028	EUR	2 121 993	-26 035	0,64		2051-03-20	0,18
Republic of Austria Governme 0.85% 30-06-2120	XWBO	101 000	883 174	EUR	879 718	-3 456	1,06		2120-06-30	0,08
Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	XLUX	2 000 000	18 074 732	USD	17 199 594	-875 138	1,90		2026-02-17	1,48
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	XFRA	155 000	1 611 796	EUR	1 480 985	-130 811	2,00		2029-12-02	0,13
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	XFRA	250 000	2 693 655	EUR	2 387 332	-306 323	2,66		2031-07-16	0,21
Societe Nationale SNCF SA 0.875% 28-02-2051	XPAR	500 000	5 335 404	EUR	4 398 631	-936 774	1,37		2051-02-28	0,38
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	SEND	1 204 000	11 843 289	EUR	11 987 906	144 617	0,57		2031-10-31	1,03

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris		Markedsverdi	Urealisert		Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
			NOK	Valuta		NOK	Eff.rente			
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	XMAD	828 000	7 886 144	EUR	7 205 870	-679 273	1,84	2071-10-31	0,62	
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	SEND	1 200 000	13 232 855	EUR	13 133 830	-99 025	0,01	2025-10-31	1,13	
Spain Government Bond 4.65% 30-07-2025	SEND	400 000	3 477 840	EUR	4 722 445	1 244 605	0,01	2025-07-30	0,41	
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	XBER	400 000	3 963 744	EUR	3 974 073	10 328	0,45	2035-01-29	0,34	
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	XBER	900 000	9 088 360	EUR	8 920 347	-168 013	0,56	2039-11-21	0,77	
State of Bremen 1% 27-05-2039	XHAM	400 000	4 398 486	EUR	4 285 552	-112 934	0,58	2039-05-27	0,37	
State of North Rhine-Westphalia 0.95% 10-01-2121	XDUS	830 000	7 937 500	EUR	6 606 477	-1 331 023	1,31	2121-01-10	0,57	
UK Municipal Bonds Agency Fi 1.625% 26-08-2060	XLON	400 000	4 523 489	GBP	4 634 359	110 871	1,72	2060-08-26	0,40	
United Kingdom Gilt 0.625% 31-07-2035	XLON	1 760 000	21 035 699	GBP	19 629 157	-1 406 542	1,14	2035-07-31	1,69	
United Kingdom Gilt 0.875% 31-07-2033	XLON	1 166 000	13 845 037	GBP	13 669 831	-175 206	1,04	2033-07-31	1,17	
United Kingdom Gilt 3.75% 22-07-2052	XLON	838 000	11 804 125	GBP	16 754 670	4 950 545	1,13	2052-07-22	1,44	
United Kingdom Gilt 4.25% 07-09-2039	XLON	1 000 000	10 931 005	GBP	17 856 719	6 925 714	1,14	2039-09-07	1,53	
United States Treasury Note/ 1.125% 15-02-2031	XFRA	1 307 800	10 611 469	USD	11 203 975	592 506	1,47	2031-02-15	0,96	
United States Treasury Note/ 1.75% 15-05-2050	XFRA	4 009 600	30 524 518	USD	29 934 872	-589 647	1,95	2050-05-15	2,57	
United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2024	XBER	3 099 000	29 450 506	USD	28 270 597	-1 179 910	0,82	2024-04-30	2,43	
United States Treasury Note/ 2.375% 15-08-2024	XFRA	4 794 400	39 351 408	USD	43 976 706	4 625 298	0,89	2024-08-15	3,78	
United States Treasury Note/ 2.625% 31-01-2026	XBER	3 324 600	29 291 705	USD	31 058 114	1 766 409	1,17	2026-01-31	2,67	
United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047	XBER	3 014 200	23 657 480	USD	30 875 641	7 218 162	1,95	2047-11-15	2,65	
United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2028	XBER	3 722 900	30 991 581	USD	35 830 921	4 839 340	1,40	2028-05-15	3,08	
United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	XFRA	1 441 600	12 897 460	USD	14 153 146	1 255 686	1,41	2028-11-15	1,22	
United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	XBER	3 790 800	32 434 123	USD	44 132 588	11 698 465	1,95	2043-11-15	3,79	
United States Treasury Note/ 4.5% 15-08-2039	XFRA	1 807 000	14 043 065	USD	22 482 839	8 439 773	1,78	2039-08-15	1,93	
Sum			1 017 404 992		1 066 901 327	49 496 336			91,63	
Forwards		976 053 335	0		-21 692 543	-21 692 543			-1,86	
Futures		-348 000 000	0		-84 313	-84 313			-0,01	
Sum verdipapirportefølje			1 034 675 969		1 062 166 313	27 490 344			91,22	
Bankinnskudd					97 696 103				8,39	
Opptjente renter					4 104 313				0,35	
Fordringer/gjeld					413 181				0,04	
Fondets verdi					1 164 379 910				100,00	

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2021-12-31 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	-41 943
CAD	-24 106
EUR	-312 703
GBP	-98 255
JPY	-193 605
NOK	1 069 750
NZD	-3 831
SEK	-46 089
USD	-370 912

Underliggende eksponering gjennom futures

Kjøpte aksjefutures	0
Solgte aksjefutures	0
Kjøpte rentefutures	113 276
Solgte valutafutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Solgte rentefutures	-393 114

Motparter i derivattransaksjoner

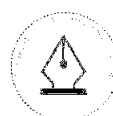
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Societe Generale SA
UBS Europe SE

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global Statsobilgasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: www.nordea.com/en/sustainability/policies

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

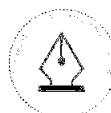
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Nordea Global High Yield

Årskommentar for 2021

Nordea Global High Yield steg i verdi med 4,2 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (BofA Merrill Lynch Developed Markets High Yield) steg med 5,0 prosent i samme periode.

I begynnelsen av 2021 var markedet preget av usikkerhet ettersom nedstengninger bremsset den globale økonomien, men aktiviteten tok seg raskt opp igjen og de økonomiske resultatene til mange selskaper viste etter hvert en rask forbedring, sammenlignet med bunnvåene vi så i 2020.

Selv om fondet leverte positiv avkastning i fjor, kom fondet noe dårligere ut enn referanseindeksens avkastning. Mye av dette kan forklares med fondets undervekt i de mest risikofylte delene av markedet. Her ble det handlet med spreader over 700 basispunkter og dette markedet hadde den beste ratingkategorien i fjor. Undervekten i energi-, fritid- og bilsektoren bidro også negativ til fondets avkastning.

På selskapsnivå var de beste bidragstyperne til fondsavkastningen Ford Motor Company, Bombardier, Diamond Sports, Triumph Group og Laredo Petroleum Inc. De største negative bidragene kom fra posisjoner i Telecom Italia SpA, Altice USA Inc, Bausch Health Comp Inc, AMC Entertainment Holding Inc og Transocean Ltd.

Forvalter MacKay Shields
Registreringsland Norge
Startdato 2003-12-09
ISIN NO0010325988
Fondstype Obligasjonsfond

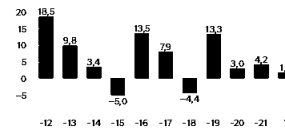
Nordea Global High Yield har et minste første-gangsinnskudd på 100.000 kroner. Fondet investerer i en diversifisert portefølje av høyrenteobligasjoner hovedsakelig utstedt av selskaper fra USA og Europa. Høyrenteobligasjoner har høyere kreditrisiko og høyere effektiv rente enn obligasjoner utstedt av mer solide selskaper med bedre rating. Fondet forvaltes av MacKay Shields som er et USA basert forvaltningsselskap med lang erfaring innenfor High Yield segmentet.

Risikonivå

1 2 3 **4** 5 6 7

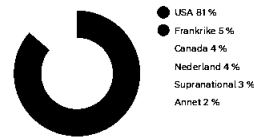
Lavere risiko
Lavere mulig avkastning
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

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. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet, tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global High Yield

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	992,91	952,69	925,37	816,46	853,83
Utbytte per andel	142,93	-	-	-	186,83
Forvaltningskapital, mill.NOK	1 085	2 985	3 206	1 943	2 226
Antall andeler	1 093 243	3 133 708	3 464 821	2 380 038	2 138 548
Avkastning %	4,22	2,95	13,34	-4,38	7,93
Avkastning referanseindeks %	4,98	2,86	12,99	-3,47	7,03
Risiko					
Sharpe	0,67	0,29	1,14	0,97	0,72
Sharpe referanseindeks	0,61	0,28	1,06	1,12	1,01
Rentefølsomhet *	3,74	2,69	2,51	2,45	3,27
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,50 %
Innløsningskostnader	0,10 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,60 %
Løpende kostnader	0,60 %

Referanseindeks

ICE BofAML Developed Mkts HY Constr hedged to NOK

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

Fondets største

investeringer

	prosent
Altice France SA/France	3,4
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	2,1
Centene Corp	2,0
Bath & Body Works Inc	1,7
Ford Motor Co	1,7
Match Group Holdings II LLC	1,6
DISH DBS Corp	1,5
Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp	1,3
Occidental Petroleum Corp	1,3
Howmet Aerospace Inc	1,3

Årsrapport 2021 - 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	146 197 626	199 552 573
Gevinst/tap ved realisasjon	248 118 282	-5 250 224
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-296 757 105	-46 403 857
Andre porteføljinntekter og kostnader (Note 8)	16 629 569	110 789 390
Porteføljeresultat	114 188 372	258 687 883
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	4 050 007	14 418 993
Forvaltningshonorar (Note 7)	-16 688 491	-22 555 891
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-54 294	-216 436
Forvaltningsresultat	-12 692 779	-8 353 334
Resultat før skattekostnad	101 495 593	250 334 549
Årsresultat	101 495 593	250 334 549
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	229 681 267	10 908 238
Avsatt til utdeling til andelseiere	156 253 915	0
Overført til/fra opplyent egenkapital (Note 6)	-284 439 589	239 426 312
Sum disponert	101 495 593	250 334 549

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	1 029 830 559	2 925 467 273
Fordringer		
Opplyente, ikke mottatte inntekter	15 892 546	38 559 669
Andre fordringer	4 400 160	1 429 440
Bankinnskudd	38 488 433	22 504 938
Sum eiendeler	1 088 611 699	2 987 961 319
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	1 277 076 007	3 133 707 828
Overkurs/underkurs	-90 196 847	-331 315 783
Opplyent egenkapital	-101 391 436	183 048 153
Sum egenkapital (Note 6)	1 085 487 724	2 985 440 198
Gjeld		
Annen gjeld	3 123 975	2 521 121
Sum gjeld	3 123 975	2 521 121
Sum egenkapital og gjeld	1 088 611 699	2 987 961 319

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 regnskapskikk. 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 2021. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/rap 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 kredittisiko innebærer generelt at andelsverdien vil svinge mer enn ved plassering av innskudd i bank. Forhold som kan påvirke andelsverdien i rentefond med kredittisiko 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 investeringstidspunktet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 1,13.

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

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	1 277 076,01	3 133 707,83	3 464 821,21
Innløsningskurs 31.12.	991,91	951,73	924,45

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 2021-01-01	2 985 440 198
Endring ved tegning	3 12 849 327
Endring ved innløsning	-2 084 616 127
Utbytte/reinvestert i nye andeler	156 253 915
Overført til/fra opptjent egenkapital	-284 439 589
Egenkapital 2021-12-31	1 085 487 724

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler kan det maksimalt beregnes 0,50% som er et tegningsgebyr. Ved innløsning beregnes det et innløsningsgebyr på 0,10%. 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 er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

	2021	2020
Resultat før skattekostnad	101 495 593	250 334 549
Permanente og midlertidige forskjeller	67 075 838	35 495 617
Fremførbart underskudd	-12 317 516	-298 147 683
Grunnlag skattemessig utdeling	156 253 915	-12 317 517

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 - 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Veit i %
Obl./sertifikater										
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	NONE	280 000	2 581 551	USD	2 447 489	-134 062	3,69		2029-02-15	0,23
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	NONE	210 000	1 904 202	USD	1 877 904	-26 298	3,55		2028-01-15	0,17
Aethon United BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026	NONE	180 000	1 544 830	USD	1 707 720	162 891	5,02		2026-02-15	0,16
Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027	NONE	345 000	3 037 968	USD	3 168 922	130 953	5,95		2027-12-15	0,29
Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	XCIE	305 000	2 574 668	USD	2 644 464	69 807	5,45		2026-07-15	0,48
Air Canada 3.875% 15-08-2026	NONE	135 000	1 199 030	USD	1 216 166	17 137	3,36		2026-08-15	0,11
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	NONE	465 000	4 090 598	USD	4 110 782	20 183	3,50		2029-03-15	0,38
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	NONE	365 000	3 391 700	USD	3 384 864	-6 836	3,37		2026-07-15	0,31
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	NONE	630 000	5 895 649	USD	5 953 429	57 780	5,52		2027-07-15	0,55
Altice France Holding SA 6% 15-02-2028	XCIE	450 000	4 073 753	USD	3 805 130	-268 623	6,98		2028-02-15	0,35
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	XSTU	305 000	3 098 742	EUR	2 971 308	-127 434	4,09		2028-01-15	0,27
Altice France SA/France 5.125% 15-07-2029	XCIE	390 000	3 304 275	USD	3 356 612	51 337	5,85		2029-07-15	0,31
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	XFRA	2 829 000	30 800 072	EUR	29 583 852	-1 216 221	3,32		2027-02-01	2,73
American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	NONE	825 000	1 106 730	USD	1 357 233	250 503	2,60		2023-01-15	0,13
American Airlines Group Inc 3.75% 01-03-2025	NONE	365 000	2 670 969	USD	3 014 141	343 171	6,12		2025-03-01	0,28
American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	NONE	235 000	2 396 711	USD	2 558 078	161 367	4,61		2025-07-15	0,24
American Airlines Inc/AAAdvan 5.5% 20-04-2026	NONE	250 000	2 107 425	USD	2 296 044	188 619	4,11		2026-04-20	0,21
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	NONE	230 000	2 383 867	USD	2 112 614	-271 252	3,16		2027-07-01	0,19
Apache Corp 5.1% 01-09-2040	XFRA	95 000	775 522	USD	948 115	172 593	4,12		2040-09-01	0,09
APX Group Inc 6.75% 15-02-2027	NONE	280 000	2 580 492	USD	2 608 973	28 480	4,66		2027-02-15	0,24
Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	NONE	105 000	948 094	USD	956 658	10 564	4,09		2028-02-01	0,09
Archers Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	NONE	220 000	1 952 054	USD	1 941 291	-10 763	4,31		2028-06-01	0,18
Archers Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	NONE	270 000	2 442 840	USD	2 399 532	-43 308	6,02		2028-12-01	0,22
Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	NONE	367 000	3 326 534	USD	3 379 814	53 280	5,16		2028-04-01	0,31
ARD Finance SA 5% P-K 30-06-2027	XDUB	590 000	5 940 422	EUR	6 059 003	118 580	3,80		2027-06-30	0,56
Ardagh Metal Packaging Finan 3.25% 01-09-2028	NONE	255 000	2 206 082	USD	2 226 880	20 798	3,58		2028-09-01	0,21
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	XDUB	600 000	6 856 816	GBP	7 161 869	306 053	4,81		2027-07-15	0,66
Arko Corp 5.125% 15-11-2029	NONE	315 000	2 663 861	USD	2 688 185	24 324	5,68		2029-11-15	0,25
Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028	NONE	324 000	2 946 354	USD	2 911 645	-34 708	3,94		2028-03-01	0,27
Asbury Automotive Group Inc 4.625% 15-11-2029	NONE	160 000	1 370 080	USD	1 439 616	69 536	4,25		2029-11-15	0,13
Asbury Automotive Group Inc 4.75% 01-03-2030	NONE	148 000	1 382 567	USD	1 328 377	-54 190	4,49		2030-03-01	0,12
Ascent Resources Uteca Holdi 6.875% 30-06-2029	NONE	329 000	2 795 143	USD	2 795 862	710	6,38		2029-06-30	0,26
Ascent Resources Uteca Holdi 7% 01-11-2026	NONE	275 000	2 289 337	USD	2 462 196	172 859	6,55		2026-11-01	0,23
Ascent Resources Uteca Holdi 8.25% 31-12-2028	NONE	150 000	1 311 270	USD	1 381 104	69 834	6,08		2028-12-31	0,13
At Home Group Inc 4.875% 15-07-2028	NONE	65 000	552 923	USD	565 469	12 546	5,20		2028-07-15	0,05
Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029	NONE	455 000	3 817 723	USD	4 062 402	244 679	3,64		2029-11-01	0,37
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	NONE	215 000	2 186 904	USD	1 979 582	-206 321	1,98		2025-05-15	0,18
Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	XFRA	290 000	2 621 685	USD	2 701 689	80 004	3,95		2029-03-01	0,25
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	XLON	210 000	2 883 431	GBP	2 926 218	42 787	2,44		2036-11-14	0,27
Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	NONE	280 000	2 525 880	USD	2 800 627	274 747	3,67		2030-10-01	0,26
Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	XFRA	1 400 000	12 546 413	USD	14 075 346	1 528 934	3,11		2029-06-15	1,30
Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025	NONE	129 000	1 288 209	USD	1 389 980	101 772	0,51		2025-07-01	0,13
Bausch Health Americas Inc 9.25% 01-04-2026	NONE	390 000	3 878 714	USD	3 638 232	-240 482	4,97		2026-04-01	0,34
Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	XDUS	120 000	1 306 080	USD	1 054 541	-251 539	7,22		2028-01-15	0,10
Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-06-2029	XDUS	135 000	1 231 380	USD	1 171 454	-59 925	7,70		2029-06-30	0,11
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	NONE	970 000	9 688 191	USD	8 952 557	-735 634	6,48		2025-12-15	0,82
BCPE Ulysses Intermediate In 7.75% P-K 01-04-2027	NONE	210 000	1 767 839	USD	1 831 536	63 697	8,20		2027-04-01	0,17
Bombardier Inc 7.125% 15-06-2026	XFRA	220 000	1 843 754	USD	2 019 615	175 861	5,93		2026-06-15	0,19
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	XFRA	515 000	4 162 678	USD	4 696 306	533 628	6,42		2027-04-15	0,43
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	XMUN	675 000	7 404 956	EUR	7 090 837	-314 119	1,32		2025-10-02	0,65
Boyd Gaming Corp 8.625% 01-06-2025	NONE	203 000	2 065 137	USD	1 921 124	-144 013	1,69		2025-06-01	0,18
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	NONE	170 000	1 627 138	USD	1 561 498	-65 640	3,09		2025-07-15	0,14
Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	NONE	170 000	1 467 357	USD	1 561 498	94 141	4,63		2026-02-01	0,14
Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	NONE	669 000	6 240 097	USD	6 233 581	-6 515	1,56		2027-06-01	0,57
Cable One Inc 4% 15-11-2030	NONE	575 000	5 298 359	USD	4 976 832	-321 527	4,31		2030-11-15	0,46
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	NONE	185 000	1 773 436	USD	1 715 869	-57 567	2,37		2025-07-01	0,16
Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025	NONE	90 000	862 415	USD	832 752	-29 663	1,90		2025-07-01	0,08
Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	XFRA	100 000	876 028	USD	856 704	-19 324	4,19		2031-03-01	0,08
Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	NONE	178 000	1 761 507	USD	1 613 364	-148 143	3,09		2026-06-01	0,15
Carrigo Services Inc 4.25% 15-05-2029	NONE	430 000	3 522 001	USD	3 778 774	256 770	4,37		2029-05-15	0,35
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	NONE	300 000	2 816 071	USD	2 715 840	-100 231	4,53		2028-01-15	0,25
Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	XMUN	340 000	3 471 167	EUR	3 397 951	-73 216	2,43		2028-03-01	0,31
Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030	XFRA	120 000	1 030 128	USD	1 050 174	20 046	3,56		2030-04-01	0,10
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	NONE	1 570 000	14 528 151	USD	13 987 986	-540 166	4,01		2031-02-01	1,29
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032	NONE	560 000	5 365 131	USD	5 089 104	-276 027	4,08		2032-05-01	0,47
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	NONE	390 000	3 483 968	USD	3 582 259	98 291	3,99		2030-03-01	0,33
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	NONE	570 000	5 387 800	USD	5 197 853	-189 947	2,68		2028-04-01	0,48
Centene Corp 3% 15-10-2030	XFRA	1 805 000	16 398 001	USD	16 204 958	-193 042	2,76		2030-10-15	1,49
Centene Corp 4.625% 15-12-2029	NONE	600 000	5 542 251	USD	5 690 016	147 765	2,78		2029-12-15	0,52
Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	NONE	410 000	3 342 216	USD	3 693 542	351 327	5,99		2027-04-01	0,34
Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01-10-2029	NONE	248 000	2 305 344	USD	2 321 756	16 412	3,02		2029-10-01	0,21



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EBCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2021 for 965117695

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 %
Chobani LLC / Chobani Financ 4.625% 15-11-2028	NONE	90 000	835 438	USD	816 703	-18 735	3,89		2028-11-15	0,08
Chobani LLC / Chobani Financ 7.5% 15-04-2025	NONE	240 000	2 329 387	USD	2 178 416	-150 970	4,30		2025-04-15	0,20
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	NONE	90 000	795 755	USD	841 245	45 491	3,59		2027-03-15	0,08
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	NONE	170 000	1 512 074	USD	1 600 910	88 836	4,05		2029-01-15	0,15
CHS/Community Health Systems 6.625% 15-02-2025	NONE	115 000	1 066 266	USD	1 051 229	-15 038	4,76		2025-02-15	0,10
CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	NONE	370 000	3 172 474	USD	3 329 112	156 638	6,46		2029-04-15	0,31
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	NONE	660 000	5 972 649	USD	6 127 862	155 214	2,41		2026-03-15	0,56
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	XCIE	525 000	5 264 615	EUR	5 389 108	124 493	3,32		2026-05-15	0,50
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	NONE	360 000	3 236 221	USD	3 370 291	134 070	3,67		2027-05-15	0,31
ClariVate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	NONE	100 000	827 740	USD	887 616	59 876	4,17		2028-07-01	0,08
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	NONE	308 000	2 993 933	USD	2 801 864	-192 070	3,66		2027-07-15	0,26
Clean Harbors Inc 5.125% 15-07-2029	NONE	300 000	2 978 700	USD	2 808 576	-170 124	3,63		2029-07-15	0,26
Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	NONE	205 000	1 884 244	USD	1 869 385	-14 859	3,84		2027-08-15	0,17
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	NONE	255 000	2 191 751	USD	2 235 258	43 518	3,97		2032-01-15	0,21
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	NONE	70 000	607 112	USD	618 834	11 722	3,77		2031-02-15	0,06
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	NONE	195 000	1 971 301	USD	1 810 505	-160 796	3,33		2028-03-15	0,17
CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030	NONE	500 000	4 365 305	USD	4 399 440	34 135	4,81		2030-04-15	0,41
CNX Resources Corp 6% 15-01-2029	NONE	87 000	782 683	USD	799 119	16 436	5,15		2029-01-15	0,07
CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027	NONE	380 000	3 560 121	USD	3 559 980	-141	3,92		2027-03-14	0,33
Coeur Mining Inc 5.125% 15-02-2029	NONE	380 000	3 141 771	USD	3 083 472	-58 299	6,67		2029-02-15	0,28
CommScope Inc 6% 01-03-2026	NONE	405 000	3 916 341	USD	3 684 269	-232 072	4,58		2026-03-01	0,34
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	NONE	380 000	3 664 386	USD	3 431 674	-232 713	7,23		2027-01-01	0,32
Continental Resources Inc/OK 3% 01-06-2024	XFRA	30 000	249 412	USD	276 476	27 064	1,54		2024-06-01	0,03
Continental Resources Inc/OK 4.375% 15-01-2028	XNYS	138 000	1 124 689	USD	1 317 601	192 912	2,78		2028-01-15	0,12
CoreLogic Inc 4.5% 01-05-2028	NONE	290 000	2 433 941	USD	2 535 667	101 726	4,74		2028-05-01	0,23
Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	NONE	515 000	4 634 446	USD	4 861 643	227 197	3,44		2029-01-15	0,45
CP Atlas Buyer Inc 7% 01-12-2028	NONE	95 000	804 530	USD	790 906	-13 625	7,21		2028-12-01	0,07
CrownRock LP / CrownRock Fin 5% 01-05-2029	NONE	155 000	1 313 238	USD	1 420 296	107 059	4,25		2029-05-01	0,13
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	NONE	355 000	3 277 511	USD	2 966 834	-310 677	5,46		2030-12-01	0,27
CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024	XFRA	580 000	4 902 227	USD	5 327 462	425 236	3,53		2024-06-01	0,49
CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	NONE	540 000	5 465 565	USD	4 764 678	-700 888	5,84		2030-01-15	0,44
Dans Inc 4.5% 15-02-2032	XNYS	330 000	2 886 873	USD	2 907 274	20 401	4,43		2032-02-15	0,27
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	XBER	680 000	6 862 174	EUR	6 908 928	46 754	2,29		2026-05-15	0,64
DCP Midstream Operating LP 3.25% 15-02-2032	XNYS	190 000	1 626 970	USD	1 694 861	67 891	3,06		2032-02-15	0,16
DCP Midstream Operating LP 5.125% 15-05-2029	XNYS	168 000	1 198 545	USD	1 676 667	478 122	3,02		2029-05-15	0,15
Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	NONE	405 000	3 363 080	USD	3 720 038	356 959	6,17		2028-06-01	0,34
Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	XFRA	940 000	8 675 462	USD	8 484 032	-191 431	3,38		2031-01-14	0,78
Diamond Sports Group LLC / D 5.375% 15-08-2026	NONE	90 000	520 007	USD	403 561	-116 446	24,67		2026-08-15	0,04
Diamond Sports Group LLC / D 6.625% 15-08-2027	NONE	110 000	229 336	USD	272 026	42 690	42,94		2027-08-15	0,03
Diebold Nixdorf Dutch Holdin 9% 15-07-2025	XMUN	140 000	1 597 041	EUR	1 493 836	-103 205	5,09		2025-07-15	0,14
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	NONE	405 000	3 694 327	USD	3 663 880	-30 447	5,29		2027-08-15	0,34
DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	NONE	555 000	4 807 133	USD	4 938 523	131 391	5,66		2028-12-01	0,45
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	NONE	755 000	7 023 915	USD	6 751 512	-272 403	7,08		2028-07-01	0,62
DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	NONE	473 000	4 627 329	USD	4 407 300	-220 029	6,42		2026-07-01	0,41
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	XMUN	250 000	2 763 385	EUR	2 533 309	-230 075	4,57		2023-06-17	0,23
Dornoch Debt Merger Sub Inc 6.625% 15-10-2029	NONE	325 000	2 798 281	USD	2 834 520	36 239	6,91		2029-10-15	0,26
Dycam Industries Inc 4.5% 15-04-2029	NONE	500 000	4 292 177	USD	4 498 800	206 623	4,06		2029-04-15	0,41
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	NONE	264 000	2 617 183	USD	2 474 042	-143 142	3,00		2028-06-01	0,23
Edison International 5.000% MULTI Perp FC2026	XFRA	245 000	2 097 935	USD	2 204 412	106 477	4,05		2199-03-15	0,20
Endeavor Energy Resources LP 5.75% 30-01-2028	NONE	225 000	2 025 113	USD	2 104 981	79 869	2,81		2028-01-30	0,19
Endeavor Energy Resources LP 6.625% 15-07-2025	NONE	129 000	1 225 831	USD	1 205 443	-20 388	1,91		2025-07-15	0,11
Endo Luxembourg Finance Co I 6.125% 01-04-2029	NONE	190 000	1 599 895	USD	1 636 128	36 233	6,67		2029-04-01	0,15
Endure Digital Inc 6% 15-02-2029	NONE	120 000	1 036 499	USD	985 651	-50 848	7,40		2029-02-15	0,09
Energyzer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	NONE	270 000	2 428 304	USD	2 334 205	-94 099	4,78		2029-03-31	0,22
Energys 4.375% 15-12-2027	NONE	430 000	3 998 897	USD	3 940 176	-58 721	3,59		2027-12-15	0,36
EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	XFRA	210 000	1 639 871	USD	1 896 451	256 581	4,98		2029-06-01	0,17
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	NONE	15 000	155 900	USD	136 123	-19 777	3,51		2028-04-15	0,01
EQM Midstream Partners LP 4.75% 15-01-2031	NONE	550 000	4 868 607	USD	5 109 480	231 873	4,09		2031-01-15	0,47
EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028	XBER	450 000	3 841 810	USD	4 342 032	500 222	3,77		2028-07-15	0,40
EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	NONE	245 000	2 332 615	USD	2 336 947	4 332	3,19		2025-07-01	0,22
Even Holdings Inc 5% 15-07-2029	NONE	190 000	1 662 987	USD	1 694 861	31 874	4,81		2029-07-15	0,16
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	NONE	1 100 000	10 292 979	USD	9 968 378	-324 601	3,09		2028-06-15	0,92
First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	NONE	135 000	1 185 314	USD	1 158 935	-26 378	4,47		2029-07-31	0,11
Foot Locker Inc 4% 01-10-2029	NONE	195 000	1 717 174	USD	1 725 125	7 950	4,02		2029-10-01	0,16
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	XFRA	350 000	3 087 560	USD	3 371 726	284 166	2,20		2026-12-08	0,31
Ford Motor Co 9% 22-04-2026	XFRA	1 345 000	13 970 769	USD	14 523 314	552 545	1,35		2026-04-22	1,34
Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027	XFRA	215 000	1 922 595	USD	2 046 043	123 449	2,49		2027-08-17	0,19
Ford Motor Credit Co LLC 4.687% 09-06-2025	XFRA	425 000	4 328 935	USD	4 035 120	-293 815	2,08		2025-06-09	0,37
Fortress Transportation and S 5% 01-09-2028	NONE	395 000	3 442 168	USD	3 554 820	112 652	5,07		2028-05-01	0,33
Foundation Building Material 5% 01-03-2029	NONE	170 000	1 428 910	USD	1 475 165	46 255	6,40		2029-03-01	0,14
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	NONE	519 000	4 869 060	USD	4 881 756	12 696	7,00		2027-11-01	0,45
GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025	NONE	115 000	1 015 503	USD	1 025 837	10 334	3,37		2025-08-01	0,09
GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	NONE	105 000	912 345	USD	908 813	-3 532	4,40		2028-08-01	0,08

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 %
GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	NONE	105 000	874 073	USD	931 997	57 924	4,43		2029-06-15	0,09
GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	NONE	229 000	2 273 062	USD	2 103 429	-169 633	3,52		2026-12-15	0,19
Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	NONE	575 000	5 656 397	USD	5 249 796	-406 601	3,36		2027-12-01	0,48
Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	XLUX	145 000	1 234 994	USD	1 294 343	59 349	3,50		2030-02-01	0,12
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	NONE	135 000	1 127 210	USD	1 228 090	100 880	4,54		2029-06-01	0,11
Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	NONE	80 000	689 319	USD	703 910	14 591	4,10		2028-08-15	0,06
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	NONE	680 000	6 022 943	USD	5 960 717	-62 226	4,04		2028-12-15	0,55
HCA Inc 3.5% 01-09-2030	XFRA	255 000	2 301 403	USD	2 380 252	78 849	2,74		2030-09-01	0,22
HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	NONE	250 000	2 164 392	USD	2 185 920	21 528	4,72		2029-10-01	0,20
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	NONE	1 015 000	9 275 603	USD	9 323 059	47 457	3,09		2027-07-15	0,86
Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	NONE	280 000	2 451 344	USD	2 488 416	37 072	4,46		2026-12-01	0,23
Hess Midstream Operations LP 4.25% 15-02-2030	NONE	120 000	1 061 011	USD	1 051 891	-9 120	4,38		2030-02-15	0,10
Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	NONE	109 000	969 794	USD	991 569	21 774	3,84		2026-02-15	0,09
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5.75% 01-02-2029	NONE	320 000	2 708 911	USD	2 613 062	-95 849	5,11		2029-02-01	0,27
Hilcorp Energy II LP / Hilcor 6% 01-02-2031	NONE	260 000	2 238 190	USD	2 365 210	131 019	5,55		2031-02-01	0,22
Hill-Rom Holdings Inc 4.375% 15-09-2027	NONE	455 000	4 462 112	USD	4 192 564	-269 549	1,29		2027-09-15	0,39
Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	NONE	261 000	2 517 256	USD	2 463 631	-53 625	3,27		2030-01-15	0,23
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	NONE	615 000	5 640 714	USD	5 431 680	-109 034	3,22		2029-02-15	0,50
Howmet Aerospace Inc 3% 15-01-2029	XFRA	1 530 000	13 382 307	USD	13 496 069	113 762	3,10		2029-01-15	1,24
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	XMUN	14 000	146 186	USD	142 162	-4 024	1,69		2025-05-01	0,01
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.25% 15-05-2027	XSTU	125 000	1 123 378	USD	1 128 840	5 462	4,78		2027-05-15	0,10
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	NONE	30 000	272 699	USD	268 272	-4 427	4,35		2028-01-15	0,02
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	NONE	335 000	3 044 291	USD	3 077 365	33 074	2,93		2027-08-15	0,28
liad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	XFRA	175 000	1 726 833	EUR	1 845 676	118 844	4,48		2028-10-15	0,17
Imoia Merger Corp 4.75% 15-05-2029	NONE	55 000	468 732	USD	497 962	29 230	4,16		2029-05-15	0,05
Intertape Polymer Group Inc 4.375% 15-06-2029	NONE	300 000	2 469 090	USD	2 649 600	180 510	4,42		2029-06-15	0,24
Intesa Sanpaolo SpA 4.158% MULTI 01-06-2032	NONE	300 000	2 500 110	USD	2 671 579	171 469	4,13		2032-06-01	0,25
IPD 3 BV 5.5% 01-12-2025	XFRA	195 000	2 098 856	EUR	2 005 873	-92 983	4,56		2025-12-01	0,18
IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	XFRA	225 000	2 202 762	EUR	2 245 330	-57 431	2,32		2029-03-15	0,21
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	XSTU	315 000	3 341 775	EUR	3 234 639	-107 136	2,12		2028-06-15	0,30
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	XDUB	485 000	4 875 273	EUR	4 890 324	15 051	1,97		2025-09-15	0,45
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	NONE	335 000	2 918 699	USD	2 990 349	71 650	4,36		2031-02-15	0,28
Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	NONE	515 000	4 858 620	USD	4 761 303	-97 316	4,46		2030-07-15	0,44
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	NONE	170 000	1 397 006	USD	1 559 545	162 539	3,59		2028-11-15	0,14
Kleopatra Holdings 2.5CA 6.5% 01-09-2026	XBER	240 000	2 442 806	EUR	2 194 166	-248 641	9,02		2026-09-01	0,20
Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027	NONE	600 000	5 904 085	USD	5 726 961	-177 123	2,12		2027-05-15	0,53
Kraft Heinz Foods Co 4.375% 01-06-2046	XFRA	600 000	6 340 415	USD	6 175 207	-165 207	3,39		2046-06-01	0,57
Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	XFRA	110 000	1 069 334	USD	1 194 845	125 511	3,45		2042-06-04	0,11
Kraft Heinz Foods Co 5% 15-07-2035	XBER	55 000	573 852	USD	593 437	19 585	2,96		2035-07-15	0,05
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	NONE	435 000	3 809 130	USD	3 795 164	-13 967	5,35		2026-12-31	0,35
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	NONE	899 000	7 863 702	USD	7 483 420	-380 282	8,40		2027-12-31	0,69
Ladder Capital Finance Holdi 4.75% 15-06-2029	NONE	110 000	910 844	USD	995 808	84 964	4,17		2029-06-15	0,09
Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	NONE	50 000	433 075	USD	448 003	14 928	4,02		2030-02-15	0,04
Laredo Petroleum Inc 10.125% 15-01-2028	YNYS	105 000	916 032	USD	972 397	56 365	8,85		2028-01-15	0,09
Laredo Petroleum Inc 7.75% 31-07-2029	NONE	275 000	2 388 272	USD	2 368 080	-20 192	8,30		2029-07-31	0,22
LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029	NONE	95 000	817 873	USD	829 601	11 728	6,55		2029-01-15	0,08
LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	NONE	165 000	1 463 121	USD	1 497 618	34 497	4,20		2029-05-01	0,14
LD Holdings Group LLC 6.125% 01-04-2028	NONE	85 000	723 514	USD	701 923	-21 590	7,57		2028-04-01	0,06
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	NONE	300 000	2 703 559	USD	2 517 120	-186 439	4,77		2029-01-15	0,23
Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	NONE	95 000	811 410	USD	797 088	-14 322	4,59		2029-07-15	0,07
LGI Homes Inc 4% 15-07-2029	NONE	290 000	2 411 872	USD	2 554 877	143 005	4,05		2029-07-15	0,24
Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	NONE	310 000	2 300 951	USD	2 429 904	128 953	4,95		2022-02-17	0,22
Loxam SAS 3.25% 14-01-2026	XMUN	553 000	5 517 256	EUR	5 548 608	31 352	3,42		2025-01-14	0,51
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	XMUN	239 000	2 399 031	EUR	2 430 464	31 433	3,80		2026-07-15	0,22
Macy's Retail Holdings LLC 3.625% 01-06-2024	XFRA	230 000	1 915 785	USD	2 087 608	171 823	2,12		2024-06-01	0,19
Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	NONE	480 000	4 095 856	USD	4 520 218	424 362	4,06		2029-04-01	0,42
Match Group Holdings II LLC 3.625% 01-10-2031	NONE	275 000	2 381 638	USD	2 355 936	-25 702	4,04		2031-10-01	0,22
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	NONE	1 575 000	14 888 926	USD	14 397 264	-491 662	3,56		2028-06-01	1,33
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	NONE	1 000 000	948 145	USD	918 528	-29 617	3,33		2027-12-15	0,08
Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	NONE	190 000	1 610 060	USD	1 724 227	114 167	2,48		2026-04-01	0,16
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	NONE	570 000	5 434 189	USD	5 411 607	-22 582	2,49		2027-12-15	0,50
Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	NONE	430 000	3 987 002	USD	3 832 585	-154 416	2,31		2024-04-15	0,35
Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	NONE	295 000	2 623 632	USD	2 612 045	-11 587	6,43		2025-04-15	0,24
M&I Investment Corp 5.25% 15-08-2028	XFRA	290 000	2 603 173	USD	2 689 344	86 171	3,66		2028-08-15	0,25
MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027	NONE	340 000	3 414 217	USD	3 393 254	-20 963	2,74		2027-02-01	0,31
Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	NONE	295 000	2 628 355	USD	2 598 926	70 571	5,36		2028-05-01	0,24
Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	NONE	235 000	2 042 769	USD	2 034 010	-8 760	8,41		2029-05-01	0,19
MidCap Financial Issuer Trust 6.5% 01-05-2028	NONE	280 000	2 365 804	USD	2 579 322	213 518	5,44		2028-05-01	0,24
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	NONE	255 000	2 426 272	USD	2 404 181	-22 091	4,20		2027-06-20	0,22
Mohagan Gaming & Entertainment 8% 01-02-2026	NONE	630 000	5 366 644	USD	5 842 368	475 724	6,27		2026-02-01	0,54
Mozart Debt Merger Sub Inc 3.875% 01-04-2029	NONE	413 000	3 617 426	USD	3 629 378	11 952	4,02		2029-04-01	0,33
Mozart Debt Merger Sub Inc 5.25% 01-10-2029	NONE	112 000	980 997	USD	1 003 854	22 857	5,00		2029-10-01	0,09
MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	NONE	255 000	2 391 756	USD	2 347 877	-43 879	3,28		2031-02-15	0,22

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8

**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 %
Nabors Industries Inc 7.375% 15-05-2027	NONE	420 000	3 702 216	USD	3 820 723	118 507	6,72		2027-05-15	0,35
NCR Corp 5.125% 15-04-2029	NONE	235 000	1 999 333	USD	2 148 578	149 245	4,26		2029-04-15	0,20
NCR Corp 5.25% 01-10-2030	NONE	75 000	653 588	USD	680 616	17 028	4,82		2030-10-01	0,06
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	NONE	210 000	1 784 885	USD	1 914 998	130 113	4,71		2029-04-15	0,18
Newell Brands Inc 4.7% 01-04-2026	XFRA	430 000	4 236 490	USD	4 140 508	-95 982	2,20		2026-04-01	0,38
Newell Brands Inc 5.875% 01-04-2036	XFRA	95 000	926 768	USD	1 034 117	107 349	3,73		2036-04-01	0,10
News Corp 3.875% 15-05-2029	NONE	135 000	1 141 763	USD	1 204 243	62 481	3,66		2029-05-15	0,11
Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027	NONE	605 000	5 806 136	USD	5 583 811	-222 325	4,29		2027-07-15	0,51
Nielsen Finance LLC / Niese 4.5% 15-07-2029	NONE	110 000	931 082	USD	955 723	24 642	4,72		2029-07-15	0,09
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	NONE	110 000	1 028 284	USD	1 103 161	74 877	2,65		2025-06-01	0,10
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	XFRA	210 000	2 131 848	EUR	2 080 324	-51 524	3,90		2026-07-15	0,19
Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	XFRA	125 000	1 121 667	USD	1 106 760	-14 907	4,32		2030-04-01	0,10
NOVA Chemicals Corp 4.25% 15-05-2029	XFRA	205 000	1 697 093	USD	1 817 911	120 818	4,19		2029-05-15	0,17
Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	NONE	180 000	1 591 113	USD	1 603 570	12 457	2,79		2026-11-15	0,15
Novelis Corp 3.875% 15-06-2031	NONE	140 000	1 234 548	USD	1 228 152	-5 396	3,98		2031-06-15	0,11
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031	XMUN	460 000	4 511 122	USD	4 950 831	439 708	3,19		2031-01-01	0,46
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030	XFRA	420 000	3 785 550	USD	4 590 432	804 882	3,31		2030-09-01	0,42
Occidental Petroleum Corp 8.5% 15-07-2027	XFRA	385 000	3 763 072	USD	4 241 899	478 828	3,17		2027-07-15	0,39
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	XSTU	450 000	4 577 211	EUR	4 542 374	-34 837	2,52		2025-02-15	0,42
OI European Group BV 3.125% 15-11-2024	XBER	600 000	6 080 630	EUR	6 168 346	87 717	1,97		2024-11-15	0,57
OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	NONE	225 000	1 914 705	USD	2 013 997	99 282	4,66		2030-02-15	0,19
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	XFRA	100 000	832 050	USD	875 196	43 146	3,68		2027-01-15	0,08
OneMain Finance Corp 6.125% 15-03-2024	XBER	165 000	1 502 846	USD	1 545 052	42 206	2,51		2024-03-15	0,14
OneMain Finance Corp 8.875% 01-06-2025	XNYS	175 000	1 769 386	USD	1 653 792	-115 594	2,55		2025-06-01	0,15
Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	NONE	250 000	2 419 815	USD	2 274 240	-145 575	3,60		2030-02-15	0,21
Ortho-Clinical Diagnostics I 7.375% 01-06-2025	NONE	127 000	1 233 895	USD	1 183 356	-50 539	2,88		2025-06-01	0,11
Owens-Illinois Glass Container 6.625% 13-05-2027	NONE	200 000	2 040 534	USD	1 863 552	-176 982	4,87		2027-05-13	0,17
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	NONE	180 000	3 890 669	USD	3 790 788	-99 881	6,84		2027-04-01	0,35
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	NONE	500 000	4 138 078	USD	4 537 440	399 362	4,22		2029-05-15	0,42
Park Intermediate Holdings L 8.875% 01-10-2028	NONE	122 000	1 117 882	USD	1 120 604	2 722	4,75		2028-10-01	0,10
Park River Holdings Inc 5.625% 01-02-2029	NONE	130 000	1 095 363	USD	1 096 493	1 130	6,52		2029-02-01	0,10
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	NONE	120 000	1 122 571	USD	1 100 771	-21 800	3,61		2028-08-15	0,10
PBF Holding Co LLC / PBF Fin 9.25% 15-05-2025	NONE	505 000	4 819 818	USD	4 242 727	-577 091	11,31		2025-05-15	0,39
PBF Logistics LP / PBF Logistics 6.875% 15-05-2023	XNYS	225 000	1 805 736	USD	1 932 552	126 816	9,26		2023-05-15	0,18
Penn National Gaming Inc 4.125% 01-07-2029	NONE	320 000	2 722 080	USD	2 741 453	19 373	4,65		2029-07-01	0,25
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	NONE	125 000	1 181 930	USD	1 134 360	-47 570	4,36		2025-10-15	0,10
Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	NONE	285 000	2 474 826	USD	2 494 214	19 388	4,43		2029-08-01	0,23
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15-06-2025	NONE	209 000	2 001 749	USD	1 926 646	-75 104	3,13		2025-06-15	0,18
Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	NONE	1 340 000	13 005 720	USD	12 219 514	-786 207	3,42		2027-03-01	1,13
PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	NONE	360 000	3 051 360	USD	3 183 494	132 134	2,82		2026-07-15	0,29
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	NONE	90 000	820 244	USD	846 547	26 303	5,77		2028-02-01	0,08
Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	NONE	145 000	1 223 641	USD	1 242 221	18 580	4,18		2031-04-01	0,11
Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	NONE	555 000	5 265 030	USD	5 103 958	-161 073	3,51		2028-01-15	0,47
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	NONE	375 000	3 350 003	USD	3 194 358	-155 645	4,33		2027-08-31	0,29
Prime Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	XFRA	870 000	7 258 845	USD	7 607 002	348 157	4,59		2029-04-30	0,70
Quatrim SASU 5.875% 15-01-2024	XMUN	300 000	3 221 428	EUR	3 083 332	-138 096	5,09		2024-01-15	0,28
QVC Inc 4.375% 01-09-2028	XFRA	110 000	976 694	USD	964 234	-12 460	4,55		2028-09-01	0,09
Realogy Group LLC / Realogy 5.75% 15-01-2029	NONE	1 205 000	10 455 977	USD	10 908 624	452 647	5,11		2029-01-15	1,00
Realogy Group LLC / Realogy 7.625% 15-06-2028	NONE	347 000	3 218 231	USD	3 248 586	30 355	2,68		2028-06-15	0,30
Renewable Energy Group Inc 5.875% 01-06-2028	XFRA	295 000	2 490 181	USD	2 681 258	191 077	5,19		2028-06-01	0,25
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	NONE	535 000	5 615 617	USD	4 772 938	-842 679	4,40		2025-01-15	0,44
Ritchie Bros Holdings Inc 4.75% 15-12-2031	NONE	130 000	1 179 386	USD	1 196 957	17 571	4,09		2031-12-15	0,11
Rockcliff Energy II LLC 5.5% 15-10-2029	NONE	105 000	909 762	USD	950 544	40 782	4,92		2029-10-15	0,09
Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029	NONE	470 000	4 222 397	USD	4 166 606	-55 791	3,53		2029-03-01	0,38
Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 01-07-2026	NONE	245 000	2 055 435	USD	2 077 286	21 852	5,31		2026-07-01	0,19
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	NONE	285 000	2 412 178	USD	2 415 435	4 257	3,80		2029-02-01	0,22
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	NONE	125 000	1 127 271	USD	1 137 120	9 849	2,86		2027-02-15	0,10
Scientific Games International 5.5% 15-02-2026	XFRA	100 000	956 642	EUR	1 021 940	65 298	4,55		2026-02-15	0,09
Scientific Games International 7% 15-05-2028	NONE	255 000	2 265 479	USD	2 398 550	133 071	4,61		2028-05-15	0,22
Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031	NONE	210 000	1 942 527	USD	1 929 651	-12 876	3,57		2031-01-15	0,18
Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	XDUB	315 000	3 205 718	EUR	3 330 164	124 447	0,32		2023-09-15	0,31
Service Corp International/II 3.375% 15-08-2030	XFRA	390 000	3 543 323	USD	3 384 718	-158 605	3,64		2030-08-15	0,31
Service Corp International/II 5.125% 01-06-2029	XFRA	270 000	2 448 263	USD	2 557 526	109 264	3,04		2029-06-01	0,24
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	XFRA	180 000	1 542 453	USD	1 569 888	27 435	5,66		2026-02-15	0,14
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	NONE	549 000	5 285 198	USD	5 255 168	-30 030	4,65		2025-09-15	0,48
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	NONE	140 000	1 189 860	USD	1 214 842	24 982	4,97		2029-03-01	0,11
Sinus XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	NONE	220 000	1 896 927	USD	1 943 040	46 113	4,17		2030-07-01	0,18
SM Energy Co 6.5% 15-07-2028	XFRA	210 000	1 809 179	USD	1 919 635	110 456	5,59		2028-07-15	0,18
Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	NONE	360 000	3 035 232	USD	3 209 725	174 493	4,40		2029-11-15	0,30
Sotbeys 7.375% 15-10-2027	NONE	390 000	3 441 107	USD	3 668 371	227 265	4,80		2027-10-15	0,34
Sotheby's Bidfair Holdings 15.875% 01-06-2029	NONE	410 000	3 427 261	USD	3 693 542	266 282	5,43		2029-06-01	0,34
Southwestern Energy Co 4.75% 01-02-2032	XFRA	250 000	2 225 225	USD	2 332 763	107 538	3,86		2032-02-01	0,21
Southwestern Energy Co 5.375% 15-03-2030	XFRA	510 000	4 533 122	USD	4 827 640	294 518	3,73		2030-03-15	0,44

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global High Yield

 Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Markedsverdi Valuta	Realisert NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028	XNYS	105 000	929 072	USD	1 035 166	106 094	3,71		2028-09-15	0,10
SPCM SA 3.375% 15-03-2030	XLUX	610 000	5 304 716	USD	5 185 488	-119 228	3,96		2030-03-15	0,48
Spectrum Brands Inc 3.875% 15-03-2031	NONE	400 000	3 618 457	USD	3 488 640	-129 817	4,08		2031-03-15	0,32
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	XFRA	1 300 000	13 043 301	USD	12 659 268	-384 033	1,75		2023-09-15	1,17
Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030	NONE	255 000	2 258 306	USD	2 297 203	38 897	4,06		2030-07-15	0,21
Staples Inc 10.75% 15-04-2027	NONE	70 000	595 683	USD	581 918	-13 764	12,66		2027-04-15	0,05
Staples Inc 7.5% 15-04-2026	NONE	319 000	2 721 750	USD	2 880 800	159 049	6,52		2026-04-15	0,27
Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	NONE	80 000	721 413	USD	695 962	-25 452	4,16		2029-01-15	0,06
Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.875% 15-03-2028	NONE	119 000	1 102 294	USD	1 111 441	9 147	3,41		2028-03-15	0,10
Syneos Health Inc 3.625% 15-01-2029	NONE	110 000	987 217	USD	959 376	-27 841	3,86		2029-01-15	0,09
Tap Rock Resources LLC 7% 01-10-2026	NONE	135 000	1 169 168	USD	1 240 013	70 845	5,85		2026-10-01	0,11
Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	NONE	735 000	6 283 352	USD	6 816 096	532 744	2,49		2028-01-15	0,63
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	NONE	229 000	2 057 490	USD	2 044 351	-13 139	4,30		2028-03-15	0,19
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	XLUX	375 000	4 023 984	USD	3 797 407	-226 577	5,78		2036-07-18	0,35
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	XFRA	91 000	1 435 351	EUR	1 211 326	-224 025	4,01		2033-01-24	0,11
Telcel Inc 4.25% 01-06-2028	NONE	185 000	1 827 067	USD	1 683 248	-143 819	3,33		2028-06-01	0,16
Telcel Inc 4.625% 15-11-2027	XFRA	750 000	6 813 616	USD	6 888 960	75 344	2,60		2027-11-15	0,63
Temp Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	NONE	110 000	1 111 974	USD	1 005 523	-106 450	4,14		2025-06-01	0,09
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	NONE	945 000	8 310 723	USD	8 815 382	504 660	4,50		2028-10-01	0,81
Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	NONE	260 000	2 227 879	USD	2 273 357	45 477	4,19		2029-10-15	0,21
Ti Automotive Finance PLC 3.75% 15-04-2029	XFRA	155 000	1 567 962	EUR	1 566 537	-1 425	3,56		2029-04-15	0,14
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	NONE	865 000	7 349 481	USD	7 754 275	404 794	6,64		2026-04-15	0,71
TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028	XMUN	172 000	1 680 828	EUR	1 633 712	-47 116	7,86		2028-07-15	0,15
TK Elevator Holdco GmbH 7.625% 15-07-2028	XCIE	200 000	1 947 006	USD	1 892 256	-54 750	5,25		2028-07-15	0,17
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	XMUN	427 000	4 613 124	EUR	4 416 682	-196 442	3,43		2027-07-15	0,41
TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	NONE	210 000	1 819 524	USD	1 898 770	79 246	3,56		2032-02-15	0,17
Tri Pointe Homes Inc 5.25% 01-06-2027	XNYS	160 000	1 388 199	USD	1 517 338	129 138	3,63		2027-06-01	0,14
Trintas Corp 4.125% 15-04-2029	NONE	380 000	3 214 648	USD	3 364 550	149 902	4,10		2029-04-15	0,31
TrigAdvisor Inc 7% 15-07-2025	NONE	360 000	3 456 507	USD	3 354 394	-102 114	3,15		2025-07-15	0,31
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	NONE	110 000	934 533	USD	937 517	2 984	6,98		2029-04-01	0,09
Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	NONE	315 000	2 710 368	USD	2 799 468	89 100	5,38		2024-09-15	0,26
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	XNYS	414 000	3 455 112	USD	3 629 025	173 913	8,14		2025-08-15	0,33
Triumph Group Inc 8.875% 01-06-2024	NONE	160 000	1 453 205	USD	1 546 123	92 918	3,37		2024-06-01	0,14
Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	NONE	160 000	1 446 208	USD	1 512 038	65 830	3,52		2028-01-15	0,14
Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	NONE	835 000	8 128 133	USD	8 002 235	-125 898	3,17		2027-09-15	0,74
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	NONE	45 000	377 681	USD	412 841	35 160	3,30		2026-04-15	0,04
United Airlines Inc 6.25% 15-04-2029	XFRA	135 000	1 133 042	USD	1 229 580	96 539	4,13		2029-04-15	0,11
United Group BV 3.625% 15-02-2028	XMUN	779 000	7 861 881	EUR	7 570 673	-291 208	4,23		2028-02-15	0,70
United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	XFRA	675 000	5 952 825	USD	6 003 346	50 521	3,72		2032-01-15	0,55
Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	NONE	130 000	1 127 777	USD	1 159 642	31 865	4,29		2029-05-01	0,11
Urban One Inc 7.375% 01-02-2028	NONE	190 000	1 605 870	USD	1 728 422	122 552	6,62		2028-02-01	0,16
USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	NONE	100 000	903 537	USD	932 880	29 343	5,23		2027-09-01	0,09
Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 15-08-2029	NONE	370 000	3 273 816	USD	3 398 554	124 738	3,25		2029-08-15	0,31
Venture Global Calcasieu Pas 4.125% 15-08-2031	NONE	680 000	6 044 070	USD	6 411 149	367 079	3,27		2031-08-15	0,59
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	XMUN	160 000	1 666 899	EUR	1 623 751	-43 147	4,95		2029-02-15	0,15
Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	NONE	345 000	2 974 584	USD	3 046 888	72 304	3,78		2029-10-01	0,28
VICI Properties LP / VICI NO 4.625% 01-12-2029	NONE	150 000	1 404 717	USD	1 410 912	6 195	3,06		2029-12-01	0,13
Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	NONE	465 000	4 021 028	USD	4 199 285	178 256	4,12		2029-07-15	0,39
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	NONE	925 000	8 583 744	USD	8 128 752	-454 992	5,14		2030-07-15	0,75
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	XFRA	200 000	1 671 860	USD	1 769 279	97 419	4,39		2029-05-01	0,16
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	XCIE	275 000	3 276 690	GBP	3 270 214	-6 476	4,59		2031-07-15	0,30
VZ Vendor Financing II PLC 5% 15-07-2029	XDUB	665 000	7 031 631	EUR	6 437 784	-593 847	3,57		2029-01-15	0,59
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	NONE	460 000	3 931 174	USD	4 269 716	338 542	3,89		2026-04-15	0,39
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	NONE	895 000	7 944 109	USD	7 865 117	-78 992	5,71		2026-02-15	0,72
Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	NONE	150 000	1 351 381	USD	1 364 544	13 163	4,20		2028-09-15	0,13
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	NONE	145 000	1 409 889	USD	1 361 576	-48 313	1,01		2025-06-15	0,13
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	NONE	445 000	4 352 160	USD	4 288 874	-63 285	3,26		2028-06-15	0,40
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	NONE	125 000	1 135 630	USD	1 150 920	15 290	5,69		2028-10-15	0,11
White Cap Parent LLC 8.25% P-I-K 15-03-2026	NONE	160 000	1 372 207	USD	1 444 915	72 708	7,00		2026-03-15	0,13
Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	NONE	180 000	1 619 359	USD	1 633 478	14 119	3,84		2028-08-15	0,15
Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	NONE	169 000	1 477 111	USD	1 514 997	37 887	4,87		2029-10-01	0,14
XHR LP 4.875% 01-06-2029	NONE	205 000	1 702 300	USD	1 842 245	139 945	4,48		2029-06-01	0,17
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	NONE	110 000	1 013 049	USD	1 051 670	38 621	3,49		2030-01-15	0,10
Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	XDUB	450 000	4 122 385	USD	3 994 272	-128 113	4,79		2030-02-28	0,37
ZoomInfo Technologies LLC/Zo 3.875% 01-02-2029	NONE	95 000	816 846	USD	831 824	14 979	4,05		2029-02-01	0,08
Sum			1 117 973 777		1 123 522 331	5 548 554				103,50
Forwards		1 036 228 241		0		-93 691 772				-8,63
Sum verdipapirporteføje			1 117 973 777		1 029 830 559	-88 143 218				94,87
Bankinnskudd					38 488 433					3,55
Opptjente renter					15 892 401					1,46
Fordringer/gjeld					1 276 330					0,12
Fondets verdi					1 085 487 724					100,00

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 2021-12-31 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	-135 843
GBP	-13 507
NOK	1 035 413
USD	-979 755

Motparter i derivattransaksjoner

Citibank Europe PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA

Årsrapport 2021 - 10



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global High Yield

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

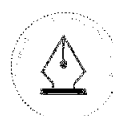
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 11



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Nordea Statsobligasjon II

Årskommentar for 2021

Nordea Statsobligasjon II falt i verdi med 1,4 prosent i 2021. Fondets referanseindeks (NBP NOGOV3D) falt med 1,6 prosent i samme periode.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved års-slutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpålage- ne for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2004-02-19

ISIN NO0010325814

Fondstype Obligasjonsfond

Nordea Statsobligasjon II har et førstegangsinn- skudd 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 verdsvingninger. Investeringene i fon- det gjøres i rentebærende obligasjoner utstedt eller garantert av den norske stat. Rentedurasjonen i fon- det vil normalt ligge mellom 2,5 til 3 år.

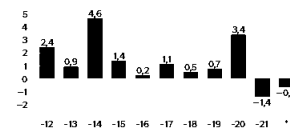
Risikonivå

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 markedsvækingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Statsobligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	982,32	996,24	966,39	959,29	973,00
Utbytte per andel	12,11	2,59	-	18,26	24,83
Forvaltningskapital, mill.NOK	1 539	936	873	868	843
Antall andeler	1 566 480	936 781	903 096	887 650	844 757
Avkastning %	-1,40	3,36	0,74	0,47	1,11
Avkastning referanseindeks %	-1,61	3,50	0,96	0,54	1,39
Risiko					
Sharpe	-0,02	0,30	-0,53	-0,44	-0,17
Sharpe referanseindeks	0,01	0,37	-0,23	-0,21	0,05
Rentefølsomhet *	2,29	2,62	2,93	2,47	2,22
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 Nordic Bond Pricing NOGOVD3
* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Fondets største investeringer

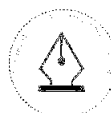
	prosent
Norway Government Bond	72,0
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	23,4
Landwirtschaftliche Rentenbank	3,2
Norway Treasury Bill	1,0

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Statsobligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	25 672 705	18 478 513
Gevinst/tap ved realisasjon	-8 880 997	-6 280 329
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-32 535 577	18 101 333
Porteføljeresultat	-15 743 868	30 299 517
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-1 973 338	-1 348 613
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-2 221	-31 787
Forvaltningsresultat	-1 975 559	-1 380 400
Resultat før skattekostnad	-17 719 427	28 919 118
Årsresultat	-17 719 427	28 919 118
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-4 152 554	-21 764
Avsatt til utdeling til andelseiere	18 968 703	2 430 601
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	-32 535 577	26 510 281
Sum disponert	-17 719 427	28 919 118

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	1 511 863 542	902 316 197
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	20 593 273	12 872 535
Andre fordringer	0	1 549 955
Bankinnskudd	6 523 980	19 077 545
Sum eiendeler	1 538 980 795	935 816 232
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	1 586 031 112	939 221 049
Overkurs/underkurs	-15 465 150	-4 280 409
Opplyst egenkapital	-31 783 075	752 501
Sum egenkapital (Note 6)	1 538 782 887	935 693 142
Gjeld		
Annen gjeld	197 908	123 090
Sum gjeld	197 908	123 090
Sum egenkapital og gjeld	1 538 980 795	935 816 232

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8

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 regnskapskikk. 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 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 2021. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/ tap o.l., men har fradragsrett for utdeling av akkastning 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, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,84.

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

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	1 586 031,11	939 221,05	903 095,84
Innløsningskurs 31.12.	982,32	998,84	966,39

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

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2021-01-01	935 693 142
Endring ved tegning	887 579 475
Endring ved innløsning	-270 922 857
Utbytte/reinvestert i nye andeler	18 968 703
Overført til/fra opptjent egenkapital	-32 535 577
Egenkapital 2021-12-31	1 538 782 887

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 er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 405 NOK*, ut-

over dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Statsobligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko- klasse	Neste rente reg	Veit i %
Offentlig sektor Foretak										
Landwirtschaftliche Rentenba 1.25% 23-03-2026	XLUX	50 000 000	50 000 000	NOK	48 906 280	-1 093 720	1,78	0 %	2026-03-23	3,18
Sum			50 000 000		48 906 280	-1 093 720				3,18
Statsbanker										
KfW Bankengruppe 19/22 FRN	XLUX	47 000 000	49 299 175	NOK	47 045 463	-2 253 712	0,82	0 %	2022-01-25	3,06
KfW Bankengruppe 19/22 FRN	XLUX	45 000 000	45 689 850	NOK	45 269 996	-419 855	0,67	0 %	2022-02-16	2,94
KfW Bankengruppe 19/23 1,67%	XLUX	20 000 000	19 996 000	NOK	20 105 646	109 646	1,28	0 %	2023-05-24	1,31
Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.125% 12-05-2022	XFRA	75 000 000	75 501 750	NOK	75 071 078	-430 673	0,85	0 %	2022-05-12	4,88
Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.25% 28-08-2023	XFRA	70 000 000	71 353 000	NOK	69 859 650	-1 493 350	1,36	0 %	2023-08-28	4,54
Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.625% 03-04-2024	XMUN	100 000 000	101 633 000	NOK	100 235 810	-1 397 190	1,51	0 %	2024-04-03	6,51
Sum			363 472 775		357 587 642	-5 885 133				23,24
Statsobligasjoner										
Den norske stat 0% CERT 364 150622	XOSL	5 000 000	4 984 150	NOK	4 985 050	900	0,66	0 %	2022-06-15	0,32
Den norske stat 0% CERT 364 160322	XOSL	5 000 000	4 986 280	NOK	4 995 700	9 420	0,42	0 %	2022-03-16	0,32
Den norske stat 0% CERT 371 210922	XOAM	5 000 000	4 976 000	NOK	4 970 150	-5 850	0,83	0 %	2022-09-21	0,32
Den norske stat 12/23 2,00%	XOSL	232 000 000	239 047 664	NOK	234 728 320	-4 319 344	1,14	0 %	2023-05-24	15,25
Den norske stat 14/24 3,00%	XOSL	309 000 000	331 193 619	NOK	319 645 050	-11 548 569	1,39	0 %	2024-03-14	20,77
Den norske stat 15/25 1,75%	XOSL	285 000 000	293 717 765	NOK	286 889 550	-6 828 215	1,52	0 %	2025-03-13	18,64
Den norske stat 16/26 1,50%	XOSL	220 000 000	220 394 750	NOK	218 996 800	-1 397 950	1,61	0 %	2026-02-19	14,23
Den norske stat 17/27 1,75%	XOSL	30 000 000	30 873 617	NOK	30 159 000	-714 617	1,63	0 %	2027-02-17	1,96
Sum			1 130 173 845		1 105 369 620	-24 804 225				71,83
Sum verdipapirportefølje			1 543 646 621		1 511 863 542	-31 783 079				98,25
Bankinnekudd					6 523 980					0,42
Opplagte renter					20 593 273					1,34
Fordringer/gjeld					-197 908					-0,01
Fondets verdi					1 538 782 887					100,00

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Statsobligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: www.nordea.com/en/sustainability/policies

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Statsobligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

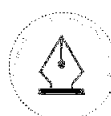
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon Pluss

Årskommentar for 2021

Nordea Kort Obligasjon Pluss steg i verdi med 0,8 prosent i 2021.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

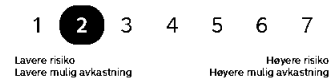
Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpåslagene for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

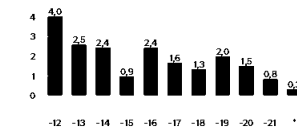
Forvalter Nordea Investment Management
Registreringsland Norge
Startdato 2005-01-27
ISIN NO0010325822
Fondstype Obligasjonsfond

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 verdsvingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedet, 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 markedsvæktningen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB238F8



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	1 008,29	1 012,92	998,12	997,03	999,45
Utbytte per andel	10,00	12,79	18,55	15,36	15,21
Forvaltningskapital, mill.NOK	5 713	5 510	8 533	9 243	7 502
Antall andeler	5 665 895	5 440 159	8 393 290	9 129 699	7 393 899
Avkastning %	0,80	1,48	1,97	1,29	1,62
Avkastning referanseindeks %	-	-	-	0,54	0,47
Risiko					
Sharpe	0,72	0,67	2,50	2,77	1,00
Sharpe referanseindeks	-	-	-	-8,24	-5,72
Rentefølsomhet *	0,14	0,14	0,15	0,14	0,14
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,10 %
Løpende kostnader	0,10 %

Referanseindeks

2005-01-27 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 ingen referanseindeks

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

Fondets største investeringer

	prosent
SpareBank 1 Sorost-Norge	5,0
Sparebanken Sor	5,0
BN Bank ASA	4,6
Brage Finans AS	4,2
Kredittforeningen for Sparebanker	4,1
Pareto Bank ASA	3,8
Storebrand Bank ASA	3,7
DNB Bank ASA	3,7
Nordea Bank Abp	3,6
Danske Bank A/S	3,5

Årsrapport 2021 - 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	48 007 371	117 108 112
Gevinst/tap ved realisasjon	2 699 970	-7 501 726
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-7 497 676	10 631 148
Porteføljeresultat	43 209 666	120 237 534
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-4 604 691	-7 653 629
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-12 464	-292 327
Forvaltningsresultat	-4 617 155	-7 945 956
Resultat før skattekostnad	38 592 510	112 291 578
Årsresultat	38 592 510	112 291 578
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-10 574 600	32 083 269
Avsatt til utdeling til andelseiere	56 664 786	69 577 161
Overført til/fra opplyent egenkapital (Note 6)	-7 497 676	10 631 148
Sum disponert	38 592 510	112 291 578

BALANSE (KR)

	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	5 545 152 624	5 375 129 181
Fordringer		
Opplyente, ikke mottatte inntekter	8 905 143	6 222 336
Andre fordringer	48 100	2 844 549
Bankinnskudd	159 246 446	127 362 475
Sum eiendeler	5 713 352 312	5 511 558 542
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	5 722 656 873	5 509 726 945
Overkurs/underkurs	-5 645 802	-2 654 202
Opplyent egenkapital	-4 117 407	3 380 268
Sum egenkapital (Note 6)	5 712 893 664	5 510 453 012
Gjeld		
Annen gjeld	458 648	1 105 530
Sum gjeld	458 648	1 105 530
Sum egenkapital og gjeld	5 713 352 312	5 511 558 542

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8

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 regnskapsikk. 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 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 2021. 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. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt. Sum verdipapirer i porteføljeoversikten avviker fra sum verdipapirer i balansen grunnet særinnskudd på NOK 113 560 815. Særinnskuddet er en del av bankinnskuddet i balansen.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	5 722 656,87	5 509 726,95	8 549 267,59
Innløsningskurs 31.12.	1 008,29	1 012,92	1 016,67

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 2021-01-01	5 510 453 012
Endring ved tegning	3 164 154 900
Endring ved innløsning	-3 010 881 359
Utbytte/reinvestert i nye andeler	56 664 786
Overført til/fra opptjent egenkapital	-7 497 676
Egenkapital 2021-12-31	5 712 893 664

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,10%.

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

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

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 17/22 FRN	XOAM	48 000 000	48 349 208	NOK	48 268 771	-80 437	0,65	20%	2022-03-21	0,84
BN Bank ASA 18/23 FRN	XOAM	95 000 000	95 753 050	NOK	95 679 573	-73 477	1,04	20%	2022-02-28	1,67
BN Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	95 000 000	95 822 300	NOK	95 762 024	-60 277	1,14	20%	2022-02-07	1,68
BN Bank ASA 20/23 FRN	XOAM	25 000 000	24 414 500	NOK	25 060 463	645 963	0,99	20%	2022-03-03	0,44
Danske Bank A/S 18/23 FRN	XLON	50 000 000	49 972 750	NOK	50 397 350	424 600	1,29	20%	2022-02-28	0,88
Danske Bank A/S 19/22 FRN	XLON	150 000 000	151 208 690	NOK	150 439 980	-768 710	1,13	20%	2022-02-16	2,63
DNB Bank ASA 19/22 FRN	XOSL	158 000 000	158 389 434	NOK	158 358 407	-31 027	0,83	20%	2022-02-01	2,77
DNB Bank ASA 19/23 FRN	XOSL	50 000 000	50 295 000	NOK	50 255 370	-39 630	1,00	20%	2022-02-14	0,88
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	35 000 000	35 412 200	NOK	35 378 602	-33 598	1,08	20%	2022-02-28	0,62
KLP Banken AS 21/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 025 913	25 913	1,03	20%	2022-02-25	0,44
Landkredit Bank AS 17/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 152 500	NOK	25 125 265	-27 235	0,95	20%	2022-02-24	0,44
Landkredit Bank AS 18/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 121 750	NOK	25 107 205	-14 545	0,99	20%	2022-03-03	0,44
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	XLON	46 000 000	46 515 060	NOK	46 430 698	-84 362	0,83	20%	2022-03-18	0,81
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	XLON	25 000 000	25 000 400	NOK	25 019 925	19 525	0,91	20%	2022-02-23	0,44
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	XLON	40 000 000	40 089 200	NOK	40 055 128	-34 072	0,90	20%	2022-02-14	0,70
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	XLON	50 000 000	50 099 000	NOK	50 070 220	-28 780	0,94	20%	2022-03-07	0,88
Nordea Bank Abp 19/23 FRN	XLON	44 204 160	44 204 160	NOK	44 165 898	-38 262	1,00	20%	2022-02-14	0,77
OBOS-banken AS 18/23 FRN	XOAM	80 000 000	80 521 500	NOK	80 466 424	-55 076	1,04	20%	2022-02-28	1,41
OBOS-banken AS 19/22 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 077 625	77 625	1,01	20%	2022-03-28	0,88
OBOS-banken AS 19/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 031 400	NOK	20 051 636	20 236	0,96	20%	2022-03-07	0,35
OBOS-banken AS 21/25 FRN C	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 951 921	-48 080	1,43	20%	2022-02-18	0,26
Pareto Bank ASA 17/22 FRN	XOAM	72 000 000	73 158 390	NOK	72 441 511	-716 879	1,11	20%	2022-03-21	1,27
Pareto Bank ASA 18/23 FRN	XOAM	80 000 000	80 694 700	NOK	80 809 400	114 700	1,19	20%	2022-02-28	1,41
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	XOAM	30 000 000	29 868 000	NOK	30 222 528	354 528	1,04	20%	2022-01-20	0,53
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	35 000 000	35 398 750	NOK	35 359 559	-39 192	1,33	20%	2022-03-04	0,62
Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN	XOAM	144 000 000	145 293 840	NOK	144 742 795	-551 045	1,07	20%	2022-02-21	2,53
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 947 678	-52 322	1,23	20%	2022-02-07	0,35
Sbanken ASA 19/22 FRN	XOAM	50 000 000	50 103 500	NOK	50 057 125	-46 375	0,91	20%	2022-03-09	0,88
Sbanken ASA 20/24 FRN	XOAM	43 000 000	43 296 390	NOK	43 267 847	-28 543	0,93	20%	2022-01-12	0,76
Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	XOAM	45 000 000	45 515 250	NOK	45 448 295	-66 956	0,97	20%	2022-02-04	0,80
Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 091 750	NOK	25 091 738	-13	1,03	20%	2022-02-25	0,44
Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	141 000 000	141 159 203	NOK	141 180 269	21 065	1,06	20%	2022-02-15	2,47
Svebank AB FRN 04-05-2023	XDUB	20 000 000	20 291 600	NOK	20 214 618	-76 982	0,95	20%	2022-03-04	0,35
Svebank AB FRN 25-11-2024	XDUB	10 000 000	10 113 600	NOK	10 107 381	-6 319	1,32	20%	2022-02-25	0,18
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	KXSE	50 000 000	50 239 200	NOK	50 298 785	59 585	1,09	20%	2022-03-08	0,88
Voss Veksel ASA 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 100 000	NOK	10 048 926	-51 074	0,99	20%	2022-03-09	0,18
Sum			1 936 676 275		1 935 386 749	-1 289 525				33,88
Industrielskap										
Vegamot AS 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 001 350	NOK	15 049 908	48 558	0,98	20%	2022-02-21	0,26
Sum			15 001 350		15 049 908	48 558				0,26
Kommunal garanti										
Arendal komm 21/24 FRN	XOSL	75 000 000	75 009 000	NOK	74 902 950	-106 050	0,84	20%	2022-01-03	1,31
Ferde AS 19/23 FRN	XOAM	23 000 000	23 000 000	NOK	23 028 150	28 150	0,93	20%	2022-02-14	0,40
Ferde AS 19/24 FRN	XOAM	24 000 000	24 147 360	NOK	24 098 616	-48 744	1,05	20%	2022-03-07	0,42
Ferde AS 20/22 FRN	XOAM	30 000 000	29 968 286	NOK	30 022 455	54 169	0,95	20%	2022-02-28	0,53
Ferde AS 20/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 018 750	NOK	5 009 235	-9 515	1,00	20%	2022-02-23	0,09
Ferder komm 0,673% CERT 182 040422	XOAM	25 000 000	24 981 500	NOK	24 976 653	-4 848	1,04	20%	2022-04-04	0,44
Lillestrøm komm 0,599% CERT 193 010422	XOAM	25 000 000	24 978 000	NOK	24 973 225	-4 775	1,03	20%	2022-04-01	0,44
Vegfinans Innlandet AS 20/23 FRN	XOAM	64 000 000	64 118 580	NOK	64 136 269	17 689	1,01	20%	2022-02-28	1,12
Sum			271 221 476		271 147 652	-73 924				4,75
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 18/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 027 380	NOK	10 054 292	26 912	1,03	20%	2022-02-07	0,18
Brage Finans AS 19/23 FRN	XOAM	60 000 000	61 014 000	NOK	60 614 406	-399 594	1,06	20%	2022-02-07	1,06
Brage Finans AS 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	14 933 850	NOK	15 045 560	111 710	1,11	20%	2022-02-21	0,26
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 067 600	NOK	10 061 041	-6 559	1,14	20%	2022-01-17	0,18
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 138 150	NOK	15 106 314	-31 836	1,29	20%	2022-02-15	0,26
Brage Finans AS 21/23 FRN	XOAM	24 000 000	24 000 000	NOK	24 012 758	12 758	1,17	20%	2022-03-14	0,42
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 061 915	61 915	1,21	20%	2022-02-09	0,88
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	39 000 000	39 000 000	NOK	38 978 659	-21 341	1,25	20%	2022-02-28	0,68
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	15 968 718	-31 282	1,26	20%	2022-03-09	0,28
Eiendoms-kreditt AS 16/22 FRN C COVID	XOAM	40 000 000	40 389 581	NOK	40 126 048	-263 533	0,86	10%	2022-03-15	0,70
Eiendoms-kreditt AS 18/24 FRN C COVID	XOAM	5 000 000	5 056 200	NOK	5 045 658	-10 543	0,96	10%	2022-03-15	0,09
Eiendoms-kreditt AS 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 076 349	76 349	1,17	20%	2022-02-16	0,26
Eiendoms-kreditt AS 21/24 FRN	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	29 997 168	-2 832	1,12	20%	2022-01-11	0,53
Eika Boligkreditt AS 17/22 FRN	XOAM	60 000 000	60 702 300	NOK	60 609 624	-692 676	1,10	20%	2022-01-12	1,05
Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 090 238	90 238	1,09	20%	2022-02-25	0,44
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 136 400	NOK	20 075 536	-60 864	1,25	20%	2022-02-14	0,35
Fana Spb Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVID	XOAM	30 000 000	30 309 600	NOK	30 222 264	-87 336	0,66	10%	2022-03-21	0,53
KLP Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID	XOSL	19 000 000	19 097 090	NOK	19 088 118	-8 972	1,08	10%	2022-03-28	0,33
Kredittforeningen for Spb 17/22 FRN	XOAM	45 000 000	45 478 400	NOK	45 251 046	-227 354	0,95	20%	2022-02-11	0,79
Kredittforeningen for Spb 18/22 FRN	XOAM	42 000 000	42 008 109	NOK	42 075 415	67 306	0,92	20%	2022-02-11	0,74
Kredittforeningen for Spb 19/22 FRN	XOAM	40 000 000	40 113 111	NOK	40 045 424	-67 687	0,75	20%	2022-01-10	0,70

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

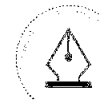
Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Effrente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Sum			861 530 364		859 869 378	-1 660 985				15,05
Sparebanker										
Aurskog Spb 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 107 386	NOK	10 022 566	-84 820	0,85	20 %	2022-01-27	0,18
Aurskog Spb 19/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 119 250	NOK	15 109 794	-9 456	1,22	20 %	2022-03-04	0,26
Eidsberg Spb 19/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 019 110	19 110	0,90	20 %	2022-01-26	0,35
Eidsberg Spb 19/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 019 500	NOK	25 115 090	95 590	0,98	20 %	2022-01-26	0,44
Fana Spb 19/23 FRN	XOAM	90 000 000	90 243 746	NOK	90 356 265	112 519	0,99	20 %	2022-02-09	1,58
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 136 645	136 645	0,98	20 %	2022-01-18	0,44
Flekkefjord Spb 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 104 480	NOK	36 108 061	3 581	1,04	20 %	2022-01-18	0,63
Grong Spb 17/22 FRN	XOAM	15 000 000	15 137 700	NOK	15 028 914	-108 786	0,91	20 %	2022-01-24	0,26
Grong Spb 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 190 600	NOK	20 148 068	-42 532	1,09	20 %	2022-03-14	0,35
Haugesund Spb 19/22 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 059 430	59 430	0,94	20 %	2022-02-28	0,88
Hjelmealand Spb 19/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 020 835	NOK	10 007 582	-13 253	1,08	20 %	2022-03-04	0,18
Hjelmealand Spb 19/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 043 300	NOK	10 026 854	-16 446	1,02	20 %	2022-02-23	0,18
Hjelmealand Spb 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 005 285	5 285	1,14	20 %	2022-01-24	0,09
Høland og Setskog Spb 18/22 FRN	XOAM	16 000 000	16 080 000	NOK	16 045 854	-34 146	1,00	20 %	2022-03-14	0,28
Høland og Setskog Spb 18/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 151 500	NOK	25 163 565	12 065	1,05	20 %	2022-02-28	0,44
Jernbanepersonell Spb 18/22 FRN	XOAM	22 000 000	21 774 280	NOK	22 038 749	264 469	0,91	20 %	2022-02-09	0,39
Jæren Spb 18/23 FRN	XOAM	23 000 000	23 129 720	NOK	23 136 103	6 383	0,96	20 %	2022-02-14	0,40
Jæren Spb 19/24 FRN	XOAM	27 000 000	27 352 040	NOK	27 321 621	-30 419	1,03	20 %	2022-01-31	0,48
Melhus Spb 19/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 067 050	NOK	15 073 028	5 978	1,07	20 %	2022-03-14	0,26
Melhus Spb 21/25 FRN	XOAM	50 000 000	49 898 000	NOK	49 885 625	-12 375	1,18	20 %	2022-02-03	0,87
Orkla Spb 18/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 133 500	NOK	15 167 616	34 116	1,12	20 %	2022-02-28	0,27
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	19 992 600	NOK	19 950 960	-41 640	1,22	20 %	2022-03-10	0,35
Romerike Spb 19/23 FRN	XOAM	50 000 000	50 092 250	NOK	50 268 155	175 905	1,06	20 %	2022-02-21	0,88
Romsdal Spb 17/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 189 250	NOK	25 125 818	-63 433	0,76	20 %	2022-01-03	0,44
Sandnes Spb 19/24 FRN	XOAM	80 000 000	80 995 400	NOK	80 812 560	-182 840	1,07	20 %	2022-03-11	1,41
Selbu Spb 20/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 212 046	212 046	1,19	20 %	2022-02-22	0,35
Skagerak Spb 19/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 057 500	NOK	25 115 358	57 858	1,03	20 %	2022-02-09	0,44
Skagerak Spb 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 136 000	NOK	20 128 554	-7 446	1,04	20 %	2022-01-18	0,35
Skudenes & Askn Spb 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 145 900	NOK	10 115 066	-30 834	1,02	20 %	2022-01-31	0,18
Skue Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 375 250	NOK	25 309 085	-66 165	1,15	20 %	2022-02-21	0,44
Skue Spb 20/23 FRN	XOAM	42 000 000	42 154 960	NOK	42 191 134	36 174	1,12	20 %	2022-02-24	0,74
Sogn Spb 19/22 FRN	XOAM	20 000 000	19 996 600	NOK	20 030 304	33 704	1,02	20 %	2022-03-07	0,35
Sogn Spb 20/23 FRN	XOAM	20 000 000	19 925 200	NOK	20 075 094	149 894	0,89	20 %	2022-01-03	0,35
Spæreskillingbanken 19/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 115 500	NOK	25 091 188	-24 313	0,88	20 %	2022-01-21	0,44
Spæreskillingbanken 21/24 FRN	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	40 122 088	122 088	0,93	20 %	2022-01-12	0,70
Spæreskillingbanken 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 970 858	-29 143	1,15	20 %	2022-03-09	0,44
Sob 1 Gudbrandstad 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 187 700	NOK	30 210 072	22 372	0,91	20 %	2022-01-18	0,53
Sob 1 Gudbrandstad 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 072 400	NOK	5 058 728	-13 672	1,16	20 %	2022-03-07	0,09
Sob 1 Hallingdal Valdres 17/22 FRN	XOAM	30 000 000	30 242 700	NOK	30 113 136	-129 564	0,94	20 %	2022-03-14	0,53
Sob 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN	XOAM	11 000 000	11 107 690	NOK	11 083 435	-24 255	1,21	20 %	2022-02-21	0,19
Sob 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 024 890	24 890	0,95	20 %	2022-01-31	0,18
Sob 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	XOAM	31 000 000	31 027 600	NOK	31 200 024	172 424	1,08	20 %	2022-02-14	0,55
Sob 1 Modum 19/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 280 500	NOK	30 136 185	-144 315	0,90	20 %	2022-01-26	0,53
Sob 1 Modum 19/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 055 200	NOK	20 098 238	43 038	1,04	20 %	2022-03-07	0,35
Sob 1 Nord-Norge 17/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 164 850	NOK	25 121 250	-43 600	0,94	20 %	2022-02-21	0,44
Sob 1 Nordmøre 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 044 000	NOK	10 008 846	-35 154	0,96	20 %	2022-02-07	0,18
Sob 1 Nordmøre 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	9 980 100	NOK	10 054 077	73 977	0,98	20 %	2022-03-07	0,18
Sob 1 Nordmøre 18/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 072 000	NOK	15 084 675	12 675	0,98	20 %	2022-03-14	0,26
Sob 1 Ringerike Hadeland 16/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 421 750	NOK	25 138 665	-283 085	0,90	20 %	2022-02-15	0,44
Sob 1 Ringerike Hadeland 17/23 FRN	XOAM	46 000 000	46 379 960	NOK	46 305 895	-74 065	1,04	20 %	2022-03-01	0,81
Sob 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	39 897 936	-102 064	1,43	20 %	2022-03-03	0,70
Sob 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	XOAM	65 000 000	65 804 679	NOK	65 349 440	-455 239	0,92	20 %	2022-02-24	1,14
Sob 1 Sere Sunnmøre 20/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 002 200	NOK	20 114 030	111 830	1,23	20 %	2022-03-29	0,35
Sob 1 Sørøst-Norge 17/22 FRN	XOAM	64 000 000	64 505 600	NOK	64 327 475	-178 125	0,94	20 %	2022-02-21	1,13
Sob 1 Sørøst-Norge 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 185 100	NOK	30 164 091	-21 009	0,94	20 %	2022-03-14	0,53
Sob 1 Sørøst-Norge 18/23 FRN	XOAM	45 000 000	45 258 750	NOK	45 236 439	-22 311	1,00	20 %	2022-03-21	0,79
Sob 1 Sørøst-Norge 18/23 FRN	XOAM	75 000 000	75 554 020	NOK	75 455 543	-98 478	0,99	20 %	2022-03-11	1,32
Sob 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	30 244 800	NOK	30 237 451	-12 339	1,12	20 %	2022-02-14	0,53
Sob 1 Sørøst-Norge 20/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 101 500	NOK	25 101 253	-248	1,01	20 %	2022-02-10	0,44
Sob 1 Sørøst-Norge 20/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 118 350	NOK	15 095 855	-21 495	1,23	20 %	2022-03-25	0,26
Sob 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	15 956 106	-43 894	1,40	20 %	2022-02-28	0,28
Sob 68 grader nord 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 117 000	NOK	20 140 166	23 166	1,16	20 %	2021-12-31	0,35

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

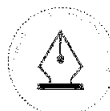
Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris		Markedsverdi	Urealisert	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
			NOK	Valuta						
Søb 68 grader nord 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	30 359 850	NOK	30 321 384	-38 466	1,19	20 %	2022-03-22	0,53
Søb DIN 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 047 500	NOK	5 036 026	-11 474	1,26	20 %	2022-03-02	0,09
Søb Mare 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 198 250	NOK	25 169 128	-29 123	0,97	20 %	2022-01-17	0,44
Søb Narvik 18/23 FRN	XOAM	50 000 000	50 515 500	NOK	50 431 830	-83 670	1,09	20 %	2022-02-21	0,88
Søb Sogn og Fjordane 19/22 FRN	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	7 012 611	12 611	0,83	20 %	2022-01-20	0,12
Søb Sogn og Fjordane 19/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 015 000	NOK	30 081 042	66 042	0,96	20 %	2022-02-28	0,53
Søb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	XOAM	74 000 000	73 922 320	NOK	73 920 198	-2 122	1,00	20 %	2022-01-17	1,29
Søb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	59 000 000	58 989 970	NOK	58 895 965	-94 005	1,31	20 %	2022-01-24	1,03
Søb Ser 17/22 FRN	XOAM	180 000 000	181 092 660	NOK	180 792 144	-300 516	0,91	20 %	2022-02-11	3,16
Søb Ser 19/22 FRN	XOAM	104 000 000	104 321 515	NOK	104 271 482	-50 034	0,93	20 %	2022-02-28	1,83
Søb Vest 21/24 FRN	XOAM	50 000 000	49 977 500	NOK	49 908 085	-69 415	1,14	20 %	2022-02-28	0,87
Søb Øst 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	30 219 750	NOK	30 212 520	-7 230	1,14	20 %	2022-02-28	0,53
Totens Søb 20/23 FRN	XOAM	70 000 000	70 556 500	NOK	70 517 370	-39 130	0,80	20 %	2022-01-11	1,23
Sum			2 439 894 061		2 438 773 786	-1 120 275				42,69
Statsobligasjoner										
Den norske stat 0% CERT 364 150622	XOSL	25 000 000	24 920 750	NOK	24 925 250	4 500	0,66	0 %	2022-06-15	0,44
Sum			24 920 750		24 925 250	4 500				0,44
Sænninskudd			113 691 488		113 691 488	0				1,99
Sum verdipapirportefølje			5 662 935 763		5 658 713 438	-4 091 652				99,05
Bankinnskudd					45 685 631					0,80
Opptjente renter					8 569 864					0,15
Fordringer/gjeld					-75 269					-0,00
Fondets verdi					5 712 893 664					100,00

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Kontanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: www.nordea.com/en/sustainability/policies

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Nordea Obligasjon III

Årskommentar for 2021

Nordea Obligasjon III falt i verdi med 0,2 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (RM123D3) falt med 0,6 prosent i samme periode.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpålagerne for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

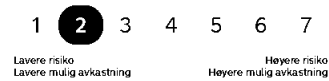
Startdato 2005-06-23

ISIN NO0010325830

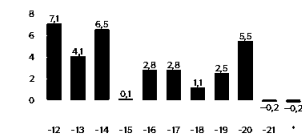
Fondstype Obligasjonsfond

Nordea Obligasjon III har et minste førstegangsinnskudd på 20 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som ønsker muligheten for bedre avkastning enn bankkonto, men som ikke ønsker for store verdsvingninger. Investeringene i fondet gjøres i rentebærende obligasjoner fra solide norske utstedere, basert på Nordreas grundige analyser. Rentedurasjonen i fondet vil normalt ligge mellom 2 til 4 år, mens kredittdurasjonen normalt vil være mellom 2 og 4 år.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon III

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	1 025,35	1 027,30	996,16	991,05	1 000,22
Utbytte per andel	22,81	23,18	19,45	20,55	24,51
Forvaltningskapital, mill.NOK	7 602	5 767	5 059	4 455	4 139
Antall andeler	7 414 350	5 490 035	4 981 606	4 403 754	4 038 857
Avkastning %	-0,19	5,45	2,48	1,14	2,75
Avkastning referanseindeks %	-0,59	5,05	2,01	0,54	1,39
Risiko					
Sharpe	0,76	0,92	1,07	1,27	0,56
Sharpe referanseindeks	0,74	0,93	0,14	-0,21	0,05
Rentefølsomhet *	2,30	1,57	1,88	1,64	1,91
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 Norwegian Regular Market Index, Group 1, 2 and 3, Fixed Rate Securities, 3 Year Duration Target (RMI123D3)

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

Fondets største

investeringer

	prosent
SpareBank 1 SR-Bank ASA	5,7
Sparebank 1 Østlandet	5,2
SpareBank 1 SMN	4,9
SpareBank 1 Sorost-Norge	4,8
Entra ASA	4,2
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	3,7
Sparebanken Vest	3,7
Vasakronan AB	3,4
BN Bank ASA	3,2
SpareBank 1 Nord Norge	2,9

Årsrapport 2021 - 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	136 222 141	121 873 349
Gevinst/tap ved realisasjon	25 722 022	8 879 098
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-165 593 543	151 343 596
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	-2 292 382	-3 538 955
Porteføljeresultat	-5 941 762	278 557 088
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-10 091 733	-8 164 800
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-13 393	-189 784
Forvaltningsresultat	-10 105 127	-8 354 584
Resultat før skattekostnad	-16 046 888	270 202 504
Årsresultat	-16 046 888	270 202 504
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-22 033 158	-5 700 441
Avsatt til utdeling til andelseiere	169 128 766	127 233 250
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	-163 142 496	148 669 695
Sum disponert	-16 046 888	270 202 504

BALANSE (KR)

	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	7 512 259 558	5 664 212 653
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	58 752 708	51 282 960
Andre fordringer	3 674 389	1 855 036
Bankinnskudd	33 220 128	56 110 922
Sum eiendeler	7 607 906 782	5 773 461 569
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	7 583 050 961	5 613 887 230
Overkurs/underkurs	52 678 853	23 564 560
Opplyst egenkapital	-33 459 532	129 682 964
Sum egenkapital (Note 6)	7 602 270 282	5 767 134 754
Gjeld		
Annen gjeld	5 636 500	6 326 815
Sum gjeld	5 636 500	6 326 815
Sum egenkapital og gjeld	7 607 906 782	5 773 461 569

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 regnskapsikk. 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 2021. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradrsrett 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 fritratt 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, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,43.

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

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	7 583 050,96	5 613 887,23	5 078 851,10
Innløsningskurs 31.12.	1 025,35	1 050,47	1 015,60

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 2021-01-01	5 767 134 754
Endring ved tegning	2 636 739 611
Endring ved innløsning	-807 590 353
Utbytte/reinvestert i nye andeler	169 128 766
Overført til/fra opptjent egenkapital	-163 142 496
Egenkapital 2021-12-31	7 602 270 282

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 er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 - 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon III

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Effrenter	Risiko-klasse	Neste rente reg	Veit i %
Finansieringsselskap										
OBOS BBL 19/24 FRN	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	35 391 503	391 503	1,54	100 %	2022-02-28	0,47
OBOS BBL 20/25 FRN	XOAM	35 000 000	35 503 678	NOK	35 757 932	254 254	1,61	100 %	2022-01-28	0,47
Sum			70 503 678		71 149 435	645 757				0,94
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 18/23 2,47%	XOAM	31 000 000	31 234 300	NOK	31 399 234	164 934	1,78	20 %	2023-12-14	0,41
BN Bank ASA 19/25 2,10%	XOAM	80 000 000	81 243 200	NOK	79 767 584	-1 475 616	2,15	20 %	2025-09-05	1,05
BN Bank ASA 19/25 2,60%	XOAM	20 000 000	20 363 000	NOK	20 304 686	-58 314	2,07	20 %	2025-02-13	0,27
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	70 000 000	70 017 700	NOK	70 435 631	417 931	1,14	20 %	2022-02-14	0,93
BN Bank ASA 21/27 1,60%	XOAM	40 000 000	39 160 000	NOK	38 481 928	-678 072	2,35	20 %	2027-03-22	0,51
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	90 097 920	90 097 920	NOK	90 364 149	266 229	1,29	20 %	2022-02-14	1,19
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	120 000 000	120 214 200	NOK	121 098 432	884 232	1,33	20 %	2022-02-14	1,59
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	XOSL	5 000 000	5 000 000	NOK	5 023 562	23 562	1,49	100 %	2022-03-14	0,07
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	XOSL	90 000 000	93 423 380	NOK	93 914 253	490 873	1,83	100 %	2022-02-28	1,24
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	XOSL	56 000 000	56 000 000	NOK	55 616 232	-383 768	1,92	100 %	2022-02-17	0,73
Jyske Bank A/S 21/31 FRN C SUB	XLON	40 000 000	40 000 000	NOK	39 744 276	-255 724	2,35	100 %	2022-03-24	0,52
Landkredit Bank AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	4 926 000	NOK	5 038 142	112 142	1,55	100 %	2022-01-25	0,07
Landkredit Bank AS 20/25 FRN	XOAM	50 000 000	50 524 500	NOK	50 465 065	-59 435	1,23	20 %	2022-03-10	0,66
Nordea Bank Abo 15/25 2,75%	XOSL	10 000 000	10 135 000	NOK	10 204 911	69 911	2,11	20 %	2025-06-12	0,13
Nordea Bank Abo 18/23 FRN	XLON	76 000 000	76 001 520	NOK	75 711 588	-290 932	0,83	20 %	2022-03-18	1,91
OBOS-banken AS 19/24 2,42%	XOAM	50 000 000	50 395 500	NOK	50 583 445	187 945	1,86	20 %	2024-03-22	0,67
OBOS-banken AS 19/28 FRN C SUB	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 355 510	355 510	1,88	100 %	2022-03-28	0,33
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	6 997 795	-2 205	1,93	100 %	2022-02-21	0,09
OBOS-banken AS 21/25 FRN C	XOAM	37 000 000	37 000 000	NOK	36 881 404	-118 596	1,43	20 %	2022-02-18	0,49
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	36 000 000	35 836 100	NOK	36 369 832	533 732	1,33	20 %	2022-03-04	0,48
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	27 246 218	246 218	1,31	20 %	2022-03-15	0,36
Santander Consumer Bank AS 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	34 817 979	-182 021	1,44	20 %	2022-02-07	0,46
Sbanken ASA 17/27 FRN C SUB	XOAM	10 000 000	10 014 000	NOK	10 015 941	1 941	1,53	100 %	2022-03-02	0,13
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN C SUB	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	10 852 402	-147 598	2,11	100 %	2022-03-23	0,14
Svebank AB 2 68% 11-11-2024	XDUB	30 000 000	30 798 000	NOK	30 404 049	-393 951	2,17		2024-11-11	0,40
Sum			1 057 384 320		1 058 094 247	709 927				13,92
Forsikring										
SolMar ASA 21/27 FRN FLOOR	XOSL	43 000 000	43 000 000	NOK	43 827 655	827 655	1,71	100 %	2022-01-24	0,58
Sum			43 000 000		43 827 655	827 655				0,58
Industrielskap										
Avinor AS 20/26 FRN C	XOSL	18 000 000	18 000 000	NOK	18 529 092	529 092	1,21	80 %	2022-01-31	0,24
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	XOAM	89 000 000	90 032 900	NOK	90 291 479	258 579	2,33	100 %	2025-06-27	1,19
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	XOAM	31 000 000	31 000 000	NOK	30 728 493	-271 507	1,61	100 %	2022-02-18	0,40
Borregaard ASA 18/23 FRN	XOSL	15 000 000	15 000 000	NOK	15 081 644	81 644	0,90	100 %	2022-03-21	0,20
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	40 120 996	120 996	1,36	100 %	2022-03-02	0,53
Entra ASA 15/22 2,45%	XOSL	25 000 000	25 027 500	NOK	25 119 330	91 830	1,36	100 %	2022-06-13	0,33
Entra ASA 16/23 2,45%	XOSL	40 000 000	40 485 300	NOK	40 324 604	-160 696	1,85	100 %	2023-06-02	0,53
Entra ASA 16/23 FRN	XOSL	40 000 000	40 115 400	NOK	40 287 900	172 500	1,36	100 %	2022-03-22	0,53
Entra ASA 17/24 FRN	XOSL	25 000 000	25 305 500	NOK	25 149 318	-156 183	1,09	100 %	2022-03-21	0,33
Entra ASA 20/28 1,66%	XOSL	50 000 000	47 850 000	NOK	46 878 310	-971 690	2,72	100 %	2028-04-21	0,62
Entra ASA 21/26 1,50%	XOSL	20 000 000	19 433 200	NOK	19 039 740	-393 460	2,57	100 %	2026-09-10	0,25
Entra ASA 21/29 FRN	XOSL	60 000 000	58 006 800	NOK	57 375 150	-631 650	1,78	100 %	2022-03-07	0,75
Entra ASA 21/30 FRN	XOSL	70 000 000	67 811 800	NOK	66 837 967	-973 833	1,88	100 %	2022-02-22	0,88
Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	16 104 318	104 318	1,15	100 %	2022-03-15	0,21
Jotun A/S 21/28 FRN FLOOR	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 916 910	-83 090	1,79	100 %	2022-02-10	0,26
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	XOAM	21 000 000	21 000 000	NOK	21 217 967	217 967	1,17	100 %	2022-03-18	0,28
Møller Mobility Group AS 21/26 FRN	XOAM	28 000 000	28 000 000	NOK	28 043 714	43 714	1,92	100 %	2022-03-30	0,37
Norgesgruppen ASA 20/26 FRN	XOSL	28 000 000	28 000 000	NOK	28 732 186	732 186	1,36	100 %	2022-03-08	0,38
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	XOSL	17 000 000	17 000 000	NOK	17 153 915	153 915	1,21	100 %	2022-01-05	0,23
Norwegian Property ASA 21/25 FRN	XOSL	35 000 000	35 897 750	NOK	35 679 581	-218 169	1,48	100 %	2022-01-05	0,47
OBOS Eiendom AS 17/22 2,57%	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 070 260	70 260	1,36	100 %	2022-03-28	0,33
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 818 346	-181 654	1,61	100 %	2022-01-03	0,26
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	XOSL	120 000 000	120 226 600	NOK	121 967 328	1 740 728	2,08	100 %	2022-02-24	1,60
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	XOSL	65 000 000	65 110 500	NOK	64 990 506	-119 994	1,53	100 %	2022-03-03	0,85
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	XOSL	57 000 000	57 035 340	NOK	56 847 730	-187 610	1,76	100 %	2022-03-03	0,75
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	XOSL	40 000 000	40 000 000	NOK	39 686 284	-313 716	1,82	100 %	2022-03-01	0,52
Orkla ASA 13/24 4,35%	XOSL	20 000 000	22 998 000	NOK	20 969 352	-2 028 648	1,91	100 %	2024-01-22	0,28
Orkla ASA 16/26 2,35%	XOSL	30 000 000	29 703 300	NOK	29 938 662	235 362	2,36	100 %	2026-09-28	0,39
Posten Norge AS 15/22 2,63%	XOSL	15 000 000	15 136 500	NOK	15 142 677	6 177	1,32	80 %	2022-09-28	0,20
Scania CV AB 2 683% 04-04-2024	XLUX	60 000 000	60 354 000	NOK	60 711 276	357 276	2,12	100 %	2024-04-04	0,80
Scania CV AB FRN 04-04-2024	XLUX	25 000 000	25 000 000	NOK	25 243 398	243 398	1,12	100 %	2022-01-04	0,33
Scania CV AB FRN 16-04-2025	XLUX	40 000 000	40 000 000	NOK	40 300 580	300 580	1,39	100 %	2022-01-17	0,57
Scania CV AB FRN 24-01-2023	XLUX	10 000 000	10 000 000	NOK	10 024 008	24 008	1,10	100 %	2022-01-24	0,13
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	XOSL	6 000 000	6 000 000	NOK	6 036 280	36 280	1,33	100 %	2022-02-14	0,08
Vegamet AS 21/26 2,00%	XOAM	75 000 000	75 000 000	NOK	74 260 268	-739 732	2,19	20 %	2026-12-21	0,98
Volvo Treasury AB FRN 13-02-2024	XLUX	16 000 000	16 000 000	NOK	16 210 147	210 147	1,17	100 %	2022-02-14	0,21
Yara International ASA 21/26 2,41%	XOSL	40 000 000	40 000 000	NOK	39 802 728	-197 272	2,48	100 %	2026-11-10	0,52
Sum			1 351 530 390		1 352 332 442	802 052				17,79

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon III

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Effrente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Kommunal garanti										
Ferde AS 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 051 980	NOK	20 082 180	30 200	1,05	20 %	2022-03-07	0,26
Sum			20 051 980		20 082 180	30 200				0,26
Kraftverk										
Agder Energi AS 17/23 FRN	XOSL	25 000 000	25 001 250	NOK	25 142 718	141 468	1,03	100 %	2022-01-28	0,33
Eidsiva Energi AS 15/22 2,60%	XOSL	25 000 000	25 579 750	NOK	25 132 198	-447 553	1,26	100 %	2022-05-27	0,33
Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	XOSL	50 000 000	50 000 000	NOK	50 263 220	263 220	1,11	100 %	2022-01-03	0,66
Eviny AS 17/24 FRN	XOSL	50 000 000	50 575 000	NOK	50 410 670	-164 330	1,24	100 %	2022-02-24	0,66
Eviny AS 19/24 2,10%	XOAM	40 000 000	39 927 600	NOK	39 990 288	62 688	2,08	100 %	2024-09-02	0,53
Eviny AS 20/25 FRN	XOAM	50 000 000	50 037 000	NOK	50 172 090	135 090	1,21	100 %	2022-01-28	0,66
Eviny AS 20/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 832 034	NOK	25 068 518	236 484	1,24	100 %	2022-01-17	0,33
Eviny AS 20/27 FRN	XOAM	50 000 000	50 356 500	NOK	50 032 805	-323 695	1,35	100 %	2022-01-20	0,66
Hafslund Eco AS 12/22 4,35%	XOAM	5 000 000	5 296 250	NOK	5 129 869	-166 381	1,50	100 %	2022-12-05	0,07
Hafslund Eco AS 20/25 FRN	XOSL	20 000 000	20 052 000	NOK	20 116 010	64 010	1,31	100 %	2022-03-10	0,26
Haugaland Kraft AS 21/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 987 066	-32 934	1,56	100 %	2022-03-30	0,26
Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	19 827 600	NOK	20 037 324	209 724	1,33	100 %	2022-02-07	0,26
Lyse AS 17/22 1,98%	XOSL	50 000 000	50 000 000	NOK	50 233 210	233 210	1,45	100 %	2022-11-30	0,66
Lyse AS 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 329 000	NOK	25 242 450	-86 550	1,25	100 %	2022-03-16	0,33
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	64 000 000	63 981 000	NOK	64 398 432	417 432	1,19	100 %	2022-01-24	0,85
Statnett SF 17/24 2,35%	XOSL	86 000 000	85 847 100	NOK	85 878 280	31 180	1,84	80 %	2024-03-04	1,13
Sunnhordland Kraftlag AS 19/24 FRN	XOAM	51 000 000	50 822 700	NOK	51 627 861	805 161	1,19	100 %	2022-01-31	0,68
Trendere Energi AS 18/23 FRN	XOSL	26 000 000	26 000 000	NOK	26 110 188	110 188	1,13	100 %	2022-02-22	0,34
Sum			683 464 784		684 953 195	1 488 411				9,01
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/25 FRN	XOAM	42 000 000	42 000 000	NOK	42 303 278	303 278	1,41	20 %	2022-03-01	0,56
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	44 000 000	44 000 000	NOK	44 008 444	8 444	1,44	20 %	2022-02-11	0,58
Brage Finans AS 21/31 FRN C SUB	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 869 925	-130 075	2,24	100 %	2022-03-17	0,20
Eika Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	18 000 000	17 256 600	NOK	18 120 559	863 959	1,53	100 %	2022-02-02	0,24
Eika Boligkreditt AS 21/31 FRN C SUB	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	10 936 924	-63 076	1,90	100 %	2022-01-20	0,14
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	XOSL	40 000 000	40 000 000	NOK	39 747 572	-252 428	1,86	100 %	2022-01-07	0,52
Kommunalbanken AS 17/27 2,00%	XOSL	18 000 000	19 138 500	NOK	17 966 965	-1 171 535	2,01	20 %	2022-11-29	0,24
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	XOAM	44 000 000	44 000 000	NOK	44 011 304	11 304	1,28	20 %	2022-02-03	0,58
Nykredit Realkreditt A/S 20/25 FRN	XCSE	106 000 000	106 000 000	NOK	107 674 546	1 674 546	1,43	20 %	2022-01-07	1,42
Nykredit Realkreditt A/S 20/25 FRN	XCSE	30 000 000	30 000 000	NOK	30 511 650	511 650	1,46	20 %	2022-01-07	0,40
Rikshem AB 17/24 2,60%	XCSE	50 000 000	52 350 000	NOK	50 596 110	-1 753 890	2,02	80 %	2024-03-13	0,67
Rikshem AB 20/29 FRN	XLON	74 000 000	74 000 000	NOK	73 619 536	-380 464	1,70	80 %	2022-03-02	0,97
Sob 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	17 000 000	17 012 550	NOK	17 169 121	156 571	1,70	100 %	2022-03-22	0,23
Sob 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	103 000 000	101 636 700	NOK	104 448 819	2 812 119	1,64	100 %	2022-02-02	1,37
Vasakronan AB 20/25 2,168%	XOSL	50 000 000	50 351 375	NOK	49 819 275	-532 100	2,25	80 %	2025-06-16	0,66
Vasakronan AB 20/27 FRN	XOSL	170 000 000	170 107 000	NOK	169 862 266	-244 734	1,53	80 %	2022-03-02	2,23
Vasakronan AB 20/27 FRN	XOSL	35 000 000	35 033 750	NOK	34 983 732	-50 018	1,42	80 %	2022-01-31	0,46
Verd Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	4 000 000	4 033 440	NOK	4 041 162	7 722	1,79	100 %	2022-03-22	0,05
Verd Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	XOAM	6 000 000	6 026 340	NOK	6 074 287	47 947	1,90	100 %	2022-02-24	0,08
Sum			878 946 255		880 765 473	1 819 218				11,59
Sparebanker										
Aurskog Spb 21/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 931 000	NOK	29 931 390	390	1,32	20 %	2022-03-01	0,39
Aurskog Spb 21/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 055 000	NOK	50 044 155	-10 845	1,27	20 %	2022-01-27	0,66
Fana Spb 18/28 FRN C SUB	XOAM	20 000 000	20 206 400	NOK	20 106 048	-100 352	1,66	100 %	2022-03-21	0,26
Fana Spb 20/25 1,24%	XOAM	30 000 000	29 895 000	NOK	28 995 087	-899 913	2,17	20 %	2025-09-18	0,38
Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 217 934	217 934	1,80	100 %	2022-01-24	0,20
Haugesund Spb 21/25 FRN	XOAM	50 000 000	50 042 500	NOK	50 014 965	-27 535	1,32	20 %	2022-03-22	0,66
Jernbanepersonalets Spb 19/29 FRN C SUB	XOAM	16 000 000	16 149 920	NOK	16 265 712	115 792	1,94	100 %	2022-02-28	0,21
Jæren Spb 20/25 FRN	XOAM	35 000 000	35 356 300	NOK	35 287 476	-68 824	1,29	20 %	2022-02-25	0,46
Jæren Spb 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	35 022 680	NOK	35 998 589	-24 091	1,30	20 %	2022-02-18	0,47
Orkla Spb 18/28 FRN C SUB	XOAM	4 000 000	3 952 800	NOK	4 042 829	90 029	1,57	100 %	2022-03-21	0,05
Orkla Spb 21/25 FRN	XOAM	50 000 000	49 988 000	NOK	49 947 950	-40 050	1,29	20 %	2022-02-28	0,66
Skue Spb 21/31 FRN C SUB	XOAM	12 000 000	12 000 000	NOK	11 859 901	-140 099	2,32	100 %	2022-03-23	0,16
Sparebanken Vest 1,84% 01-10-2025	XOAM	100 000 000	99 962 000	NOK	98 827 970	-1 134 030	2,14		2025-10-01	1,30
Sob 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 242 500	NOK	25 204 315	-38 185	1,19	20 %	2022-01-13	0,33
Sob 1 Helgeland 18/28 FRN C SUB	XOAM	25 000 000	24 929 000	NOK	25 187 215	258 215	1,44	100 %	2022-01-11	0,33
Sob 1 Helgeland 19/24 2,50%	XOAM	30 000 000	30 355 500	NOK	30 405 186	49 686	1,80	20 %	2024-01-15	0,40
Sob 1 Helgeland 21/26 1,88%	XOAM	20 000 000	19 659 400	NOK	19 610 626	-48 774	2,40	20 %	2022-02-28	0,26
Sob 1 Nord-Norge 18/24 2,45%	XOAM	20 000 000	20 580 000	NOK	20 258 356	-321 644	1,81	20 %	2024-02-22	0,27
Sob 1 Nord-Norge 19/24 2,37%	XOAM	50 000 000	49 962 000	NOK	50 542 235	580 235	1,87	20 %	2024-05-06	0,66
Sob 1 Nord-Norge 19/25 1,92%	XOAM	30 000 000	29 797 500	NOK	29 757 336	-40 164	2,13	20 %	2025-08-22	0,39
Sob 1 Nord-Norge 21/28 FRN C	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	49 616 290	-383 710	1,63	20 %	2022-03-10	0,65
Sob 1 Nord-Norge 21/32 FRN C SUB	XOAM	72 000 000	72 000 000	NOK	70 828 266	-1 171 735	2,07	100 %	2022-03-23	0,93
Sob 1 Nordnorge 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 101 800	NOK	20 100 468	-1 332	1,17	20 %	2022-01-28	0,26
Sob 1 Ringerike Hadeland 18/24 2,71%	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 892 710	892 710	1,84	20 %	2024-02-19	0,67
Sob 1 Ringerike Hadeland 18/28 2,92%	XOAM	30 000 000	31 569 000	NOK	30 841 470	-727 530	2,39	20 %	2028-02-15	0,41
Sob 1 Ringerike Hadeland 21/31 FRN C SUB	XOAM	8 000 000	8 000 000	NOK	7 900 292	-99 708	2,21	100 %	2022-03-30	0,10
Sob 1 SMN 17/27 FRN C SUB	XOAM	22 000 000	21 983 900	NOK	22 079 112	95 212	1,44	100 %	2022-03-14	0,29
Sob 1 SMN 17/29 FRN C SUB	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 133 457	133 457	1,88	100 %	2022-03-28	0,13

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon III

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %	
Sob 1 SMN 18/24 2,19%	XOAM	44 000 000	43 613 379	NOK	44 342 276	728 897	1,79	20%	2024-01-18	0,58
Sob 1 SMN 18/24 2,33%	XOAM	18 000 000	18 381 548	NOK	18 187 047	-194 501	1,81	20%	2024-02-28	0,24
Sob 1 SMN 20/25 2,375%	XOAM	130 000 000	135 970 680	NOK	130 940 914	-5 029 766	2,14	20%	2025-10-10	1,72
Sob 1 SMN 20/26 1,40%	XOAM	42 000 000	42 000 000	NOK	40 225 534	-1 774 466	2,30	20%	2026-11-17	0,53
Sob 1 SMN 20/26 FRN	XOAM	40 000 000	40 388 000	NOK	40 272 008	-115 992	1,30	20%	2022-02-17	0,53
Sob 1 SMN 20/26 FRN C	XOAM	42 000 000	42 423 360	NOK	42 192 284	-231 076	1,54	20%	2022-03-02	0,55
Sob 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 936 210	-63 790	1,43	20%	2022-03-03	0,33
Sob 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	XOSL	21 000 000	21 177 140	NOK	21 215 893	38 753	1,57	100%	2022-02-09	0,28
Sob 1 SR-Bank ASA 19/24 2,04%	XOSL	42 000 000	41 540 184	NOK	42 080 056	539 872	1,95	20%	2024-08-16	0,55
Sob 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%	XOSL	30 000 000	30 316 750	NOK	29 785 035	-531 715	2,13	20%	2025-08-28	0,39
Sob 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	XOSL	52 000 000	52 213 200	NOK	52 223 548	10 348	1,20	20%	2022-02-03	0,69
Sob 1 SR-Bank ASA 21/25 1,86%	XOSL	76 000 000	76 029 032	NOK	75 164 046	-864 986	2,14	20%	2025-09-29	0,99
Sob 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	XOAM	106 000 000	105 854 240	NOK	103 519 833	-2 334 407	2,57	20%	2028-04-06	1,36
Sob 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN	XOAM	110 000 000	110 000 000	NOK	109 436 734	-563 266	1,45	20%	2022-01-06	1,44
Sob 1 Sare Sunnmøre 19/29 FRN C SUB	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	11 135 038	135 038	2,00	100%	2022-01-24	0,15
Sob 1 Sare Sunnmøre 21/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	49 990 650	-9 350	1,37	20%	2022-02-10	0,66
Sob 1 Sare Sunnmøre 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 914 000	NOK	24 891 253	-22 748	1,48	20%	2022-03-23	0,33
Sob 1 Sarest-Norge 15/23 3,03%	XOAM	18 000 000	18 428 400	NOK	18 416 552	-11 848	1,72	20%	2023-10-30	0,24
Sob 1 Sarest-Norge 16/24 2,45%	XOAM	60 000 000	60 201 900	NOK	60 531 090	329 190	1,79	20%	2024-01-22	0,80
Sob 1 Sarest-Norge 17/27 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	4 973 500	NOK	5 035 491	61 991	1,48	100%	2022-02-15	0,07
Sob 1 Sarest-Norge 19/25 2,35%	XOAM	115 000 000	115 613 550	NOK	115 714 139	100 589	2,15	20%	2025-10-23	1,52
Sob 1 Sarest-Norge 19/25 2,46%	XOAM	50 000 000	53 132 200	NOK	50 493 640	-2 638 560	2,17	20%	2025-12-04	0,66
Sob 1 Sarest-Norge 20/26 FRN	XOAM	40 000 000	40 112 800	NOK	40 317 232	204 432	1,18	20%	2022-01-31	0,53
Sob 1 Sarest-Norge 20/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 064 000	NOK	25 093 935	29 935	1,24	20%	2022-03-17	0,33
Sob 1 Sarest-Norge 21/27 FRN C	XOAM	47 000 000	47 000 000	NOK	46 799 268	-200 732	1,57	20%	2022-02-17	0,62
Sob 1 Østfold Akershus 18/24 2,68%	XOAM	75 000 000	75 837 250	NOK	76 293 263	456 013	1,84	20%	2024-02-22	1,00
Sob 1 Østfold Akershus 18/28 FRN C SUB	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 165 636	165 636	1,55	100%	2022-01-25	0,27
Sob 1 Østfold Akershus 19/24 2,18%	XOAM	12 000 000	12 060 312	NOK	12 050 297	-10 015	2,00	20%	2024-10-14	0,16
Sob 1 Østfold Akershus 20/25 2,30%	XOAM	41 000 000	42 757 500	NOK	41 228 329	-1 529 171	2,09	20%	2025-04-24	0,54
Sob 1 Østfold Akershus 20/26 1,36%	XOAM	40 000 000	38 404 000	NOK	38 242 888	-161 112	2,31	20%	2026-10-13	0,50
Sob 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	XOAM	30 000 000	30 101 800	NOK	30 186 786	84 986	1,47	100%	2022-02-16	0,40
Sob 1 Østlandet 18/28 FRN C SUB	XOAM	35 000 000	35 526 100	NOK	35 323 474	-202 627	1,29	100%	2022-03-21	0,46
Sob 1 Østlandet 20/25 2,27%	XOAM	80 000 000	80 190 000	NOK	80 259 232	69 232	2,15	20%	2025-10-29	1,06
Sob 1 Østlandet 20/26 FRN C	XOAM	40 000 000	40 607 200	NOK	40 366 488	-240 712	1,27	20%	2022-01-03	0,53
Sob 1 Østlandet 20/26 FRN C	XOAM	55 000 000	55 186 900	NOK	55 253 446	66 546	1,47	20%	2022-03-17	0,73
Sob 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	58 000 000	58 000 000	NOK	57 840 883	-159 117	1,40	20%	2022-02-28	0,76
Sob 1 Østlandet 21/28 2,24% C	XOAM	100 000 000	100 000 000	NOK	97 787 940	-2 212 060	2,64	20%	2028-06-28	1,29
Sob Møre 17/28 FRN C SUB	XOSL	16 000 000	16 000 000	NOK	16 208 638	208 638	1,57	100%	2022-01-31	0,21
Sob Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	135 000 000	135 058 650	NOK	134 761 955	-296 695	1,31	20%	2022-01-24	1,77
Sob Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	48 666 715	-1 333 285	2,58	20%	2028-04-26	0,64
Sob Ser 18/28 FRN C SUB	XOAM	10 000 000	10 210 500	NOK	10 095 720	-114 780	1,58	100%	2022-03-14	0,13
Sob Ser 19/24 2,44%	XOAM	45 000 000	45 170 500	NOK	45 511 893	341 393	2,02	20%	2024-12-23	0,60
Sob Ser 19/29 FRN C SUB	XOAM	32 000 000	32 118 750	NOK	32 314 970	196 220	1,78	100%	2022-03-14	0,43
Sob Ser 20/30 FRN C SUB	XOAM	18 000 000	18 000 000	NOK	18 199 865	199 865	1,68	100%	2022-01-10	0,24
Sob Ser 21/27 FRN C	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	39 962 848	-37 152	1,56	20%	2022-02-10	0,53
Sob Vest 18/28 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	5 118 100	NOK	5 075 781	-42 320	1,66	100%	2022-02-23	0,07
Sob Vest 19/29 FRN C SUB	XOAM	24 000 000	23 889 800	NOK	24 288 271	398 471	1,70	100%	2022-02-14	0,32
Sob Vest 21/27 FRN C	XOAM	100 000 000	100 000 000	NOK	99 512 000	-488 000	1,58	20%	2022-02-28	1,31
Sob Vest 21/31 FRN C SUB	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 781 953	-218 048	1,93	100%	2022-02-24	0,33
Sob Vest 21/31 FRN C SUB	XOAM	28 000 000	28 000 000	NOK	27 756 260	-243 740	1,92	100%	2022-01-21	0,37
Sob Øst 18/28 FRN C SUB	XOAM	25 000 000	24 890 000	NOK	25 132 718	242 718	1,51	100%	2022-02-16	0,33
Totens Sob 18/23 2,60%	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	35 527 702	527 702	1,73	20%	2023-10-23	0,47
Totens Sob 21/27 1,97%	XOAM	25 000 000	25 270 000	NOK	24 485 580	-784 420	2,36	20%	2027-04-27	0,32
Sum			3 350 487 425		3 330 118 571	-20 368 854				43,80
Statsobligasjoner										
Den norske stat 14/24 3,00%	XOSL	85 000 000	90 267 000	NOK	87 928 250	-2 338 750	1,39	0%	2024-03-14	1,16
Sum			90 267 000		87 928 250	-2 338 750				1,16
Swaps			0		-3 709 464	-3 709 464				-0,05
Sum verdipapirporteføje			7 545 635 832		7 512 259 558	-20 093 848				98,82
Bankinnskudd					33 220 128					0,44
Oppljente renter					54 023 684					0,71
Fordringer/gjeld					2 766 912					0,04
Fondets verdi					7 602 270 282					100,00

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon III

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2021-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom rentebytteavtaler	Forfall
Valuta	
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	0 - 1 år 50 000
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	1 - 3 år 690 000
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	3 - 10 år 1 795 000

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
Nordea Bank Abp

Sikkerhet for derivater

Sikkerhet mottatt for derivater, valuta og verdi i basisvaluta	
Kontantsikkerhet	EUR 13 225
Sum sikkerhet	13 225

Egen informasjon om sikkerhet for verdipapirlån, gjenkjøpstransaksjoner, kjøp-tilbakesalg og OTC-derivater

Det er ingen sikkerhet mottatt fra en utsteder som har overstegyet 20% av fondets netto andelsverdi (NAV).

Sikkerheten mottatt av fondet består av verdipapirer som er utstedt eller garantert av flere medlemstater

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon III

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: www.nordea.com/en/sustainability/policies

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon III

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

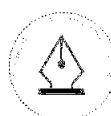
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 - 10



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea
FUNDS

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Norwegian Equity Market Fund

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2005-09-21

ISIN NO0010325855

Fondstype Aksjefond

Verdipapirfondet Nordea Norwegian Equity Market Fund er et aksjefond som investerer sine midler i selskaper som inngår i Oslo Børs OBX indeks. Fondet har en passiv investeringsstrategi der formålet er å replikere OBX-indeksens avkastning. Enkelt-selskaper kan utgjøre en betydelig andel av indeks, og kursutviklingen i disse selskapene er derfor av stor betydning for fondets avkastning.

Risikonivå

1 2 3 4 5 **6** 7

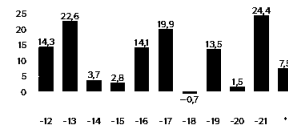
Lavere risiko

Lavere mulig avkastning

Høyere risiko

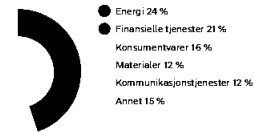
Høyere mulig avkastning

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 markedsvækingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet, tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norwegian Equity Market Fund

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Fondets utvikling	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	3 848,33	3 093,08	3 046,72	2 684,52	2 702,75
Forvaltningskapital, mill.NOK	364	299	266	388	391
Antall andeler	94 623	96 727	87 144	144 675	144 675
Avkastning %	24,42	1,52	13,49	-0,67	19,85
Avkastning referanseindeks %	24,42	1,84	14,06	-0,45	20,24
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	16,79	18,17	10,67	11,80	11,49
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	16,15	17,60	10,56	11,61	11,20
Sharpe	0,71	0,19	0,88	0,83	0,95
Sharpe referanseindeks	0,75	0,22	0,92	0,87	1,01
Aktiv andel, % **	1,1	0,1	0,3	0,4	0,3
Relativ volatilitet, % ***	1,3	1,1	0,7	0,8	0,8

Kostnader

Kjøpskostnader	0,05 %
Innløsningskostnader	0,05 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,25 %
Løpende kostnader	0,25 %

Referanseindeks

Oslo Børs DBX index gross return
 * Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

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

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

Fondets største investeringer

	prosent
Equinor ASA	19,9
DNB Bank ASA	13,9
Norsk Hydro ASA	6,9
Telenor ASA	6,5
Mowi ASA	6,4
Tomra Systems ASA	5,5
Yara International ASA	5,5
Orkla ASA	4,9
Nordic Semiconductor ASA	3,8
Gjensidige Forsikring ASA	3,2

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB238F8



Nordea Norwegian Equity Market Fund

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	-1 793	-538
Aksjeutbytte	13 472 055	8 826 477
Gjavnstap ved realisasjon	11 122 815	423 199
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	48 672 454	-2 021 904
Porteføljeresultat	73 265 531	7 227 235
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	7 945	23 926
Forvaltningshonorar (Note 7)	-844 215	-641 397
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-4 682	-15 102
Forvaltningsresultat	-840 952	-632 573
Resultat før skattekostnad	72 424 580	6 594 661
Skattekostnad (Note 9)	-9 970	0
Årsresultat	72 414 610	6 594 661
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra oppjønt egenkapital (Note 6)	72 414 610	6 594 661
Sum disponert	72 414 610	6 594 661

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	360 107 644	298 920 416
Fordringer		
Oppjønt, ikke mottatte inntekter	481	0
Bankinnskudd	4 108 622	324 159
Sum eiendeler	364 216 748	299 244 576
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	94 623 018	96 726 929
Overkurs/underkurs	-180 681 302	-175 327 267
Oppjønt egenkapital	450 198 603	377 783 993
Sum egenkapital (Note 6)	364 140 319	299 183 654
Gjeld		
Annen gjeld	76 428	60 922
Sum gjeld	76 428	60 922
Sum egenkapital og gjeld	364 216 748	299 244 576

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norwegian Equity Market 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 regnskapskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

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

Renteinntektene viser en negativ saldo som skyldes at fondet har negativ rentesats på bankinnskudd.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,15.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 50 146.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	94 623,02	96 726,93	87 143,55
Innløsningskurs 31.12.	3 809,84	3 062,14	3 016,25

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 2021-01-01	299 183 654
Endring ved tegning	4 218 891
Endring ved innløsning	-11 676 835
Overført til/fra opptjent egenkapital	72 414 610
Egenkapital 2021-12-31	364 140 319

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler kan det beregnes en provisjon på maksimalt 3,00%, hvorav 0,05% er et tegningsgebyr. Ved innløsning av andeler kan beregnes et gebyr på maksimalt 1,00%, hvorav 0,05% er et innløsningsgebyr. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,25%.

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

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

Note 9. Skattekostnad

	2021	2020
Resultat før skattekostnad	72 424 580	6 594 661
Permanente og midlertidige forskjeller	-72 530 367	-6 466 144
Fremførbart underskudd	-507 291	-635 809
Ubenyttet trukket kildeskatt	-95 171	-95 171
Grunnlag betalbar skatt	-708 249	-602 463
Beregnet betalbar skatt	0	0
Fradrag for betalt kildeskatt	9 970	0
Beregnet ilignet skatt	0	0
Korrigert skatt for tidligere år	0	0
Kildeskatt på mottatt utbytte	9 970	0
Refundert kildeskatt	0	0
Endring av utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	9 970	0

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 - 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norwegian Equity Market Fund

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsværdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt %
Energi								
Aker BP	XOSL	29 100	3 003 691	NOK	7 903 560	4 899 869	0,01	2,17
Equinor	XOSL	306 986	45 591 501	NOK	72 417 997	26 826 496	0,01	19,89
Frontline	XOSL	22 900	1 621 487	NOK	1 438 120	-183 367	0,01	0,39
Subsea 7 S.A.	XOSL	60 543	6 204 163	NOK	3 825 107	-2 379 057	0,02	1,05
Sum			56 420 843		85 584 784	29 163 941		23,50
Finansielle tjenester								
Aker	XOSL	6 000	3 380 644	NOK	4 950 000	1 569 356	0,01	1,36
DNB Bank	XOSL	250 465	25 387 409	NOK	50 593 930	25 206 521	0,02	13,89
Giensidige Forsikring	XOSL	53 820	5 427 346	NOK	11 517 480	6 090 134	0,01	3,16
Storebrand	XOSL	125 980	5 510 890	NOK	11 151 750	5 640 860	0,03	3,06
Sum			39 706 288		78 213 160	38 506 871		21,48
Forsyningselskaper								
Scatec	XOSL	32 100	5 393 448	NOK	4 903 275	-490 173	0,02	1,35
Sum			5 393 448		4 903 275	-490 173		1,35
Industri								
Golden Ocean Group Limited	XOSL	26 700	2 363 920	NOK	2 123 985	-239 935	0,01	0,58
MFC Container Ships	XOSL	77 700	1 814 389	NOK	1 907 535	93 146	0,02	0,52
NEL	XOSL	392 358	3 248 191	NOK	5 967 765	2 719 575	0,03	1,64
Tomra Systems	XOSL	31 900	9 844 380	NOK	20 128 900	10 284 520	0,02	5,53
Sum			17 270 880		30 128 185	12 857 305		8,27
Informasjonsteknologi								
Nordic Semiconductor	XOSL	46 700	7 065 493	NOK	13 897 920	6 832 427	0,02	3,82
REC Silicon	XOSL	75 200	1 288 513	NOK	1 348 336	59 823	0,02	0,37
Sum			8 354 006		15 246 256	6 892 250		4,19
Kommunikasjonstjenester								
Adevinta	XOSL	69 200	9 157 192	NOK	8 117 160	-1 040 032	0,01	2,23
Kahoot!	XOSL	76 400	4 722 575	NOK	3 560 240	-1 162 335	0,02	0,98
Schibsted ser. A	XOSL	21 050	7 805 956	NOK	7 159 105	-646 851	0,02	1,97
Telenor	XOSL	169 600	18 606 057	NOK	23 506 560	4 900 503	0,01	6,45
Sum			35 291 780		42 343 065	7 051 285		11,63
Konsumentvarer								
Bakkafrost	XOSL	13 500	5 146 241	NOK	7 878 600	2 732 359	0,02	2,16
Mowi	XOSL	111 377	13 149 861	NOK	23 244 380	10 094 518	0,02	6,38
Orkla	XOSL	202 240	12 099 409	NOK	17 869 926	5 770 517	0,02	4,91
SalMar	XOSL	15 900	5 199 748	NOK	9 667 200	4 467 452	0,01	2,65
Sum			35 595 260		58 660 106	23 064 847		16,11
Materialer								
Norsk Hydro	XOSL	362 160	13 276 753	NOK	25 177 363	11 900 611	0,02	6,91
Yara International	XOSL	44 610	11 873 646	NOK	19 851 450	7 977 804	0,02	5,45
Sum			25 150 399		45 028 813	19 878 414		12,37
Sum verdipapirportefølje			223 182 903		360 107 644	136 924 741		98,89
Bankinnskudd					4 108 622			1,13
Oppljente renter					481			0,00
Fordringer/gjeld					-76 428			-0,02
Fondets verdi					364 140 319			100,00

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norwegian Equity Market Fund

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

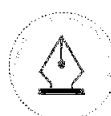
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea
FUNDS

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Global

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2006-01-06

ISIN NO0010325962

Fondstype Aksjefond

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 ikke valuta sikret til norske kroner. Fondet kan benytte derivater.

Risikonivå

1 2 3 4 **5** 6 7

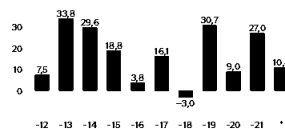
Lavere risiko

Lavere mulig avkastning

Høyere risiko

Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

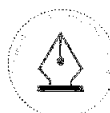
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Fondets utvikling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	4 975,18	3 918,08	3 595,44	2 751,86	2 837,47
Forvaltningskapital, mill.NOK	25 024	20 318	17 504	12 972	13 359
Antall andeler	5 029 674	5 185 659	4 868 472	4 714 062	4 707 902
Avkastning %	26,98	8,97	30,65	-3,02	16,05
Avkastning referanseindeks %	27,32	12,93	29,56	-3,36	16,31

Risiko

Volatilitet siste 3 år *	10,97	12,78	10,99	12,20	12,48
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	10,87	12,31	11,22	11,85	11,60
Sharpe	1,91	0,80	1,14	0,35	0,93
Sharpe referanseindeks	2,04	0,90	1,08	0,38	0,98
Aktiv andel, % **	54,3	54,7	52,7	51,7	51,2
Relativ volatilitet, % ***	3,6	2,7	1,5	1,9	2,4

Kostnader

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

Referanseindeks

2000-02-18 MSCI World net return
2021-08-23 MSCI World Hedged NOK (NDR) net return

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

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

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

Fondets største investeringer

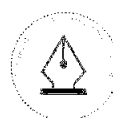
	prosent
Alphabet Inc	3,5
Microsoft Corp	2,8
Apple Inc	2,8
Amazon.com Inc	2,4
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,4
Mastercard Inc	1,4
NVIDIA Corp	1,4
UnitedHealth Group Inc	1,3
Home Depot Inc/The	1,3
S&P Global Inc	1,2

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB238F8



Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	-907 501	78 929
Aksjeutbytte	384 798 121	366 834 127
Gevinst/tap ved realisasjon	4 339 894 251	1 974 367 566
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	4 640 784 143	-663 936 333
Andre porteføljinntekter og kostnader (Note 8)	-152 475 695	-8 251 001
Porteføljeresultat	9 212 093 319	1 669 093 287
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	0	588 016
Forvaltningshonorar (Note 7)	-57 453 423	-45 598 900
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-554 092	-1 766 161
Forvaltningsresultat	-58 007 515	-46 777 045
Resultat før skattekostnad	9 154 085 804	1 622 316 242
Skattekostnad (Note 9)	-42 505 555	-57 545 839
Årsresultat	9 111 580 250	1 564 770 403
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra oppjøent egenkapital (Note 6)	9 111 580 250	1 564 770 403
Sum disponert	9 111 580 250	1 564 770 403

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	24 723 150 196	20 069 447 238
Fordringer		
Oppjøente, ikke mottatte inntekter	19 762 895	15 762 795
Andre fordringer	23 158 905	12 230 020
Bankinnskudd	271 086 631	246 400 020
Sum eiendeler	25 037 158 627	20 343 840 073
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	5 029 673 827	5 185 658 527
Overkurs/underkurs	-3 319 030 357	930 846 587
Oppjøent egenkapital	23 312 894 723	14 201 314 473
Sum egenkapital (Note 6)	25 023 538 192	20 317 819 587
Gjeld		
Betalbar skatt (Note 9)	0	14 520 599
Annen gjeld	13 620 436	11 499 887
Sum gjeld	13 620 436	26 020 486
Sum egenkapital og gjeld	25 037 158 627	20 343 840 073

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 regnskapskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer og valutaderivater er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

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

Renteinntekene viser en negativ saldo som skyldes at fondet har negativ rentesats på bankinnskudd.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

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.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 4 571 731.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	5 029 673,83	5 185 658,53	4 868 471,70
Innløsningskurs 31.12.	4 975,18	3 918,08	3 593,64

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 2021-01-01	20 317 819 587
Endring ved tegning	5 014 028 953
Endring ved innløsning	-6 059 065 288
Effekt med fusjon med Global II	-3 360 825 310
Overført til/fra opptjent egenkapital	9 111 580 250
Egenkapital 2021-12-31	25 023 538 192

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,25%.

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

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

Note 9. Skattekostnad

	2021	2020
Resultat før skattekostnad	9 154 085 804	1 622 316 242
Permanente og midlertidige forskjeller	-8 683 028 951	-1 374 742 793
Fremførbart underskudd	-3 668 830 197	0
Grunnlag betalbar skatt	-3 197 773 344	247 573 449
Beregnet betalbar skatt	0	54 466 159
Fradrag for betalt kildeskatt	-38 927 036	-39 945 560
Beregnet ilignet skatt	0	14 520 599
Korrigert skatt for tidligere år	0	0
Kildeskatt på mottatt utbytte	45 783 245	47 727 441
Refundert kildeskatt	-3 277 690	-4 702 201
Endring av utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	42 505 555	57 545 839

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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.

Note 10 Fusjon av Nordea Global og Nordea Global II

Fondene Nordea Global og Nordea Global II fusjonerte 03.09.2021. Nordea Global II var overdragende fond og Nordea Global var overtakende fond. Markedsverdien på verdipapirene i fondene var grunnlaget for beregning av fondets verdi. Bytteforholdet ble beregnet på grunnlag av andelsverdi i det overtakende og overdragende fondet etter siste kunngjorte kurs for fusjonen iht fusjonsavtalen.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsværdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt %
Eiendom								
Alexandria Real Estate Equities	XNYS	2 561	3 657 726	USD	5 059 815	1 402 089	0,00	0,02
American Tower	XNYS	17 341	39 692 532	USD	44 519 302	4 826 770	0,00	0,18
CK Asset Holdings	XHKG	450 939	23 986 298	HKD	25 100 418	1 114 120	0,01	0,10
Crown Castle International	XNYS	23 982	39 061 238	USD	44 117 702	5 056 464	0,01	0,18
Dalto Trust Construction	XTKS	2 700	2 924 017	JPY	2 728 914	-195 102	0,00	0,01
Goodman	XASX	167 885	19 850 010	AUD	28 530 755	8 680 745	0,01	0,11
Healthcare Realty Trust	XNYS	13 654	3 648 232	USD	3 838 447	190 216	0,01	0,02
Iron Mountain	XNYS	10 715	4 461 690	USD	5 005 239	543 649	0,00	0,02
Jones Lang LaSalle	XNYS	19 112	21 570 650	USD	45 840 251	24 269 702	0,04	0,18
Mitsubishi Estate	XTKS	38 000	5 258 029	JPY	4 649 952	-608 077	0,00	0,02
Stockland	XASX	1 254 319	34 972 937	AUD	34 105 887	-867 049	0,05	0,14
Sumitomo Realty & Development	XTKS	31 800	7 706 743	JPY	8 255 996	549 253	0,01	0,03
Sun Hung Kai Properties	XHKG	294 000	36 466 698	HKD	31 497 646	-4 969 052	0,01	0,13
Swire Properties	XHKG	2 141 000	53 654 837	HKD	47 378 451	-6 276 386	0,04	0,19
Vonovia	XETR	74 328	38 863 163	EUR	36 117 648	-2 745 515	0,01	0,14
Weyerhaeuser	XNYS	85 438	24 975 542	USD	30 832 483	5 856 941	0,01	0,12
Sum			360 750 140		397 578 907	36 828 766		1,59
Finansielle tjenester								
3i Group	XLON	215 816	25 351 169	GBP	37 327 348	11 976 179	0,02	0,15
Aflac	XNYS	19 129	5 492 015	USD	9 896 934	4 404 920	0,00	0,04
AIA Group	XHKG	1 056 400	94 449 398	HKD	94 035 225	-414 173	0,01	0,38
Allianz	XETR	25 376	50 672 114	EUR	52 793 491	2 121 376	0,01	0,21
Allstate	XNYS	70 192	67 754 341	USD	73 084 225	5 329 884	0,02	0,29
American Express	XNYS	44 010	42 215 470	USD	63 757 857	21 542 387	0,01	0,25
Aviva	XLON	191 695	7 629 809	GBP	9 390 598	1 760 789	0,01	0,04
AXA	XPAR	266 463	55 398 707	EUR	69 906 051	14 507 345	0,01	0,28
Banco do Brasil	BVMF	362 600	20 668 573	BRL	16 583 349	-4 075 224	0,01	0,07
Bank of America	XNYS	185 250	44 694 031	USD	72 791 335	28 097 304	0,00	0,29
Bank of Montreal	XTSE	39 300	26 924 498	CAD	37 195 278	10 270 781	0,01	0,15
Bank of Nova Scotia/The	XTSE	34 408	15 114 126	CAD	21 495 521	6 381 395	0,00	0,09
BNP Paribas	XPAR	61 669	32 953 772	EUR	37 547 534	4 593 763	0,00	0,15
CaixaBank	XMAD	247 157	6 425 368	EUR	5 977 719	-447 650	0,00	0,02
Choe Global Markets	BATS	18 269	16 511 482	USD	20 888 605	4 377 123	0,02	0,08
China CITIC Bank	XHKG	3 397 000	13 893 557	HKD	13 003 249	-890 308	0,02	0,05
China Construction Bank	XHKG	781 000	5 629 119	HKD	4 776 221	-852 898	0,00	0,02
China Galaxy Securities	XHKG	667 500	3 624 719	HKD	3 386 639	-238 080	0,02	0,01
Chubb	XNYS	38 917	46 293 688	USD	66 553 525	20 259 836	0,01	0,27
Citigroup	XNYS	178 759	92 925 222	USD	95 470 005	2 544 783	0,01	0,38
Citizens Financial Group	XNYS	150 894	51 512 880	USD	63 036 512	11 523 632	0,04	0,25
DBS Group Holdings	XSES	45 546	6 783 488	SGD	9 740 064	2 956 577	0,00	0,04
Discover Financial Services	XNYS	34 939	25 729 230	USD	35 835 540	10 106 310	0,01	0,14
DNB Bank	XOSL	278 918	45 385 172	NOK	56 341 436	10 956 264	0,02	0,23
East Money Information	XSEC	189 100	8 468 685	CNY	9 751 574	1 282 990	0,00	0,04
Erste Group Bank	KWB0	29 851	8 766 528	EUR	12 366 867	3 600 338	0,01	0,05
Everbright Securities	XHKG	449 600	3 507 083	HKD	3 070 317	-436 766	0,06	0,01
FactSet Research Systems	XNYS	6 001	17 456 347	USD	25 750 454	8 294 107	0,02	0,10
Fifth Third Bancorp	XNGS	27 411	5 813 684	USD	10 569 822	4 756 138	0,00	0,04
FincoBank Banca Finco	MTAA	59 859	8 973 606	EUR	9 256 810	283 204	0,01	0,04
First Republic Bank/CA	XNYS	11 222	12 485 551	USD	20 457 853	7 972 302	0,01	0,08
Fubon Financial Holding	XTAI	1 530 248	22 954 678	TWD	37 203 477	14 248 799	0,01	0,15
Goldman Sachs Group	XNYS	14 027	29 908 540	USD	47 662 839	17 754 300	0,00	0,19
Grupo de Inversiones Suramericana	XBOG	477 121	26 557 361	COP	31 060 863	4 503 503	0,10	0,12
Grupo Financiero Banorte	XMEX	567 900	26 874 949	MXN	32 945 198	6 070 249	0,02	0,13
HDFC Bank	XNSE	641 679	100 708 159	INR	112 601 788	11 893 629	0,01	0,45
Houlihan Lokey	XNYS	34 799	19 035 154	USD	31 724 127	12 688 973	0,07	0,13
Huatai Securities	XHKG	525 600	7 428 049	HKD	7 726 266	298 217	0,03	0,03
ICICI Bank	XNSE	121 422	10 666 073	INR	10 660 043	-6 029	0,00	0,04
ING Group	XAMS	790 545	71 073 534	EUR	96 962 599	25 889 066	0,02	0,39
JPMorgan Chase	XNYS	64 733	59 456 655	USD	90 532 156	31 075 491	0,00	0,36
Julius Baer Group	XSWX	7 773	4 023 971	CHF	4 595 773	571 801	0,00	0,02
KB Financial Group	XKRX	36 416	11 896 159	KRW	14 879 456	2 983 297	0,01	0,06
KBC Group	XBRU	43 511	26 913 446	EUR	32 895 852	5 982 406	0,01	0,13
KeyCorp	XNYS	61 371	10 829 300	USD	12 585 906	1 756 606	0,01	0,05
Legal & General Group	XLON	561 500	16 735 802	GBP	19 939 389	3 203 587	0,01	0,08
Lloyds Banking Group	XLON	6 573 545	32 759 739	GBP	37 506 164	4 746 425	0,01	0,15
Manulife Financial	XTSE	378 700	57 077 955	CAD	63 737 018	6 659 063	0,02	0,25
MetLife	XNYS	89 999	43 644 801	USD	49 798 679	6 153 877	0,01	0,20
Mitsubishi UFJ Financial Group	XTKS	168 400	7 221 342	JPY	8 075 938	854 596	0,00	0,03
Moneta Money Bank	XPRA	120 529	4 560 170	CZK	4 553 764	-6 406	0,02	0,02
Morgan Stanley	XNYS	101 363	58 742 150	USD	88 091 421	29 349 271	0,01	0,35
MSCI	XNYS	5 656	20 372 260	USD	30 546 244	10 173 984	0,01	0,12
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	XETR	23 776	55 186 049	EUR	62 054 288	6 868 239	0,02	0,25

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
ORIX	XTKS	220 700	28 801 674	JPY	39 760 175	10 958 501	0,02	0,16
OTP Bank Nyrt	XBUD	59 277	23 512 945	HUF	26 671 999	3 159 055	0,02	0,11
Oversea-Chinese Banking	XSES	341 977	23 157 650	SGD	25 526 846	2 369 195	0,01	0,10
Ping An Insurance Group Co of China	XHKG	238 500	24 337 671	HKD	15 166 235	-9 171 336	0,00	0,06
PRA Group	XNGS	65 582	23 321 325	USD	28 920 466	5 599 141	0,15	0,12
Progressive	XNYS	32 716	25 329 655	USD	29 778 951	4 449 296	0,01	0,12
Prudential Financial	XNYS	83 068	60 833 114	USD	79 755 806	18 922 693	0,02	0,32
Regions Financial	XNYS	147 444	19 158 482	USD	28 427 581	9 269 099	0,02	0,11
Resona Holdings	XTKS	262 200	8 337 464	JPY	9 002 622	665 158	0,01	0,04
Royal Bank of Canada	XTSE	54 200	32 476 680	CAD	50 603 436	18 126 756	0,00	0,20
S&P Global	XNYS	69 968	189 117 901	USD	290 748 945	101 631 045	0,03	1,16
Sberbank of Russia PJSC	RTSX	683 189	26 250 752	USD	23 728 399	-2 522 353	0,00	0,09
Sberbank of Russia PJSC ADR	XLON	213 094	25 923 862	USD	29 548 784	3 624 922	0,00	0,12
SEB A	XSTO	101 635	9 611 304	SEK	12 451 012	2 839 708	0,00	0,05
Shinhan Financial Group	XKRX	43 547	10 802 818	KRW	11 905 240	1 102 423	0,01	0,05
State Bank of India	XNSE	194 730	8 195 240	INR	10 635 482	2 440 242	0,00	0,04
State Street	XNYS	69 314	46 249 408	USD	56 945 100	10 695 692	0,02	0,23
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	134 300	38 626 726	JPY	40 639 013	2 012 287	0,01	0,16
Svenska Handelsbanken A	XSTO	164 652	15 211 433	SEK	15 684 850	473 417	0,01	0,06
Synchrony Financial	XNYS	14 679	5 283 779	USD	6 020 710	736 932	0,00	0,02
Tokio Marine Holdings	XTKS	14 000	5 784 409	JPY	6 867 603	1 083 194	0,00	0,03
Toronto-Dominion Bank/The	XTSE	27 500	15 276 543	CAD	18 534 572	3 258 029	0,00	0,07
Trust Financial	XNYS	65 756	35 886 466	USD	34 043 975	-1 842 491	0,00	0,14
United Overseas Bank	XSES	150 333	24 569 377	SGD	26 479 026	1 909 649	0,01	0,11
Wells Fargo	XNYS	130 235	58 377 971	USD	55 349 333	-3 028 638	0,00	0,22
Sum			2 378 554 185		2 963 573 369	585 019 185		11,84
Forbruksvarer								
adidas	XETR	2 821	7 038 786	EUR	7 156 358	117 572	0,00	0,03
Airbnb	XNGS	142 604	192 982 291	USD	211 655 367	18 673 076	0,04	0,85
Alibaba Group Holding	XHKG	332 320	78 971 616	HKD	44 748 447	-34 223 170	0,00	0,18
Alibaba Group Holding ADR	XNYS	27 748	54 757 341	USD	29 653 511	-25 103 830	0,00	0,12
Amazon.com	XNGS	20 223	461 985 871	USD	601 562 276	139 576 405	0,00	2,40
Aptiv	XNYS	6 518	9 796 503	USD	9 440 984	-355 519	0,00	0,04
Autoliv	XNYS	76 153	55 320 832	USD	69 255 902	13 935 070	0,09	0,28
AutoZone	XNYS	2 905	28 042 504	USD	53 461 151	25 418 647	0,01	0,21
Bayerische Motoren Werke	XETR	31 587	27 151 097	EUR	28 004 502	853 405	0,01	0,11
Booking Holdings	XNGS	885	17 612 719	USD	18 672 641	1 059 923	0,00	0,07
Brinker International	XNYS	64 908	31 580 405	USD	21 119 173	-10 461 231	0,14	0,08
BYD	XHKG	50 500	13 323 822	HKD	15 247 237	1 923 415	0,00	0,06
Canada Goose Holdings	XTSE	74 256	23 194 334	CAD	24 364 972	1 170 638	0,13	0,10
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	XPAR	10 772	13 287 749	EUR	15 557 373	2 269 624	0,01	0,06
Comstis Group	XLON	47 821	8 105 423	GBP	9 424 121	1 318 698	0,00	0,04
Dollar General	XNYS	12 918	21 982 308	USD	26 900 559	4 918 251	0,01	0,11
eBay	XNGS	152 427	59 844 696	USD	89 147 699	29 303 003	0,02	0,36
Ecovacs Robotics	XSSC	19 400	4 015 686	CNY	4 069 369	53 683	0,00	0,02
EssilorLuxottica	XPAR	13 315	18 999 576	EUR	24 978 427	5 978 851	0,00	0,10
Etsy	XNGS	2 829	4 993 333	USD	5 521 846	528 513	0,00	0,02
Fuyao Glass Industry Group	XHKG	293 600	15 609 529	HKD	13 399 874	-2 209 655	0,05	0,05
Grand Canyon Education	XNGS	28 819	22 210 447	USD	21 945 526	-264 921	0,07	0,09
Hero MotoCorp	XNSE	29 711	10 399 063	INR	8 676 904	-1 722 159	0,01	0,03
Hilton Worldwide Holdings	XNYS	57 083	53 097 302	USD	78 633 376	25 536 074	0,02	0,31
Home Depot	XNYS	87 645	185 098 386	USD	318 131 661	133 033 276	0,01	1,27
Honda Motor	XTKS	144 500	34 623 324	JPY	35 818 775	1 195 451	0,01	0,14
Hotai Motor	XTSE	93 000	17 123 018	TWD	18 194 851	1 071 833	0,02	0,07
JD Health International	XHKG	111 800	9 742 812	HKD	7 780 425	-1 962 387	0,00	0,03
JD Sports Fashion	XLON	189 660	4 003 621	GBP	4 930 702	927 081	0,00	0,02
Kering	XPAR	5 921	32 962 475	EUR	41 935 162	8 972 687	0,00	0,17
Lennox	XNYS	41 150	27 973 190	USD	41 787 963	13 814 773	0,02	0,17
LG Electronics	XKRX	53 565	56 936 341	KRW	54 915 167	-2 021 174	0,03	0,22
Li Ning	XHKG	76 500	8 716 825	HKD	7 394 428	-1 322 396	0,00	0,03
LKQ	XNGS	60 516	15 366 867	USD	31 715 884	16 349 017	0,02	0,13
Lowe's Cos	XNYS	22 801	35 368 292	USD	51 675 719	16 307 427	0,00	0,21
Lululemon Athletica	XNGS	5 942	12 193 946	USD	20 845 479	8 651 533	0,00	0,08
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	XPAR	19 409	117 409 270	EUR	141 371 820	23 962 550	0,00	0,56
Meituan	XHKG	51 600	20 558 949	HKD	13 171 743	-7 387 206	0,00	0,05
Mercadolibre	XNGS	1 034	13 289 243	USD	12 442 742	-846 500	0,00	0,05
Mercan	XTKS	90 000	44 458 493	JPY	40 474 406	-3 984 087	0,05	0,16
Next	XLON	25 887	23 159 359	GBP	26 155 225	2 995 866	0,02	0,10
NIKE	XNYS	20 859	21 587 861	USD	30 725 327	9 137 466	0,00	0,12
NIO ADR	XNYS	48 738	20 772 910	USD	14 019 887	-6 753 023	0,00	0,06
Pan Pacific International Holdings	XTKS	312 100	60 765 733	JPY	38 011 154	-22 754 580	0,05	0,15
Panasonic	XTKS	166 300	17 183 470	JPY	16 144 445	-1 039 025	0,01	0,06
Pinduoduo ADR	XNGS	18 952	17 340 932	USD	9 880 681	-7 460 251	0,00	0,04

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Pool	XNGS	1 759	4 814 371	USD	8 704 845	3 890 474	0,00	0,03
Sekisui Chemical	XTKS	38 200	5 247 026	JPY	5 634 522	387 497	0,01	0,02
Sekisui House	XTKS	187 200	31 026 049	JPY	35 470 498	4 444 449	0,03	0,14
Sony Group	XTKS	43 400	29 758 281	JPY	48 211 280	18 452 999	0,00	0,19
Starbucks	XNGS	18 673	14 483 750	USD	19 234 612	4 750 862	0,00	0,08
Stellantis	XPAR	34 097	3 706 145	EUR	5 697 514	1 991 369	0,00	0,02
Target	XNYS	33 042	43 935 509	USD	67 108 524	23 173 015	0,01	0,27
TJX Cos	XNYS	112 742	65 100 038	USD	75 277 743	10 177 705	0,01	0,30
Toyota Motor	XTKS	44 000	4 850 154	JPY	7 109 651	2 259 497	0,00	0,03
Tractor Supply	XNGS	19 769	22 585 836	USD	41 111 271	18 525 435	0,02	0,16
Vail Resorts	XNYS	22 240	52 322 713	USD	64 195 187	11 872 474	0,05	0,26
XPeng ADR	XNYS	23 397	7 912 409	USD	10 325 916	2 413 507	0,00	0,04
Yadea Group Holdings	XHKG	298 000	4 265 446	HKD	5 129 789	864 343	0,01	0,02
Yue Yuen Industrial Holdings	XHKG	67 500	1 721 029	HKD	996 830	-724 199	0,00	0,00
Zalando	XETR	4 353	9 943 571	EUR	3 102 614	-841 057	0,00	0,01
Sum			2 326 610 975		2 807 433 037	480 822 062		11,22
Forsyningselskaper								
Beijing Enterprises Water Group	XHKG	4 406 000	15 983 044	HKD	15 119 128	-863 916	0,04	0,06
E.ON	XETR	319 756	37 043 358	EUR	39 058 803	2 015 445	0,01	0,16
Edison International	XNYS	21 559	10 462 833	USD	12 934 489	2 471 657	0,01	0,05
EDP - Energias de Portugal	XLIS	718 859	33 582 949	EUR	34 801 336	1 218 387	0,02	0,14
Endesa	XMAD	135 295	26 814 275	EUR	27 381 573	567 299	0,01	0,11
Enel	MTAA	286 797	19 763 658	EUR	20 246 153	482 495	0,00	0,08
Entergy	XNYS	10 494	9 543 375	USD	10 379 570	836 195	0,01	0,04
Exelon	XNGS	23 529	8 279 306	USD	11 917 796	3 638 490	0,00	0,05
Hydro One	XTSE	248 200	50 908 336	CAD	56 667 591	2 759 255	0,04	0,23
Iberdrola	XMAD	521 630	50 029 354	EUR	54 404 969	4 376 615	0,01	0,22
Mendian Energy	XNZE	636 028	23 488 771	NZD	18 622 900	-4 865 871	0,02	0,07
National Grid	XLON	430 281	45 797 746	GBP	54 431 612	8 633 866	0,01	0,22
NextEra Energy	XNYS	85 266	55 672 472	USD	69 884 832	14 212 360	0,00	0,28
Public Service Enterprise Group	XNYS	134 687	66 561 266	USD	78 819 953	12 258 687	0,03	0,31
Red Electrica Corp	XMAD	205 202	34 079 034	EUR	39 113 937	5 034 903	0,04	0,16
SSE	XLON	113 368	18 552 320	GBP	22 314 453	3 762 134	0,01	0,09
Verbund	XWBO	15 243	10 905 000	EUR	15 104 001	4 199 001	0,01	0,06
Ørsted	XCSE	10 061	13 538 666	DKK	11 320 829	-2 217 836	0,00	0,05
Sum			534 005 764		592 523 929	58 518 165		2,37
Helsevern								
AbbVie	XNYS	100 708	89 523 251	USD	120 458 627	30 935 376	0,01	0,48
Alibaba Health Information Technology	XHKG	274 000	7 900 556	HKD	2 044 917	-5 855 640	0,00	0,01
Align Technology	XNGS	868	4 112 001	USD	5 133 578	1 021 577	0,00	0,02
Amgen	XNGS	62 237	109 205 529	USD	124 540 360	15 334 830	0,01	0,50
Anthem	XNYS	28 196	46 410 211	USD	116 290 662	69 880 451	0,01	0,46
Astellas Pharma	XTKS	65 400	8 402 260	JPY	9 388 059	985 799	0,00	0,04
AstraZeneca	XLON	25 964	22 458 665	GBP	26 894 678	4 436 013	0,00	0,11
Avantor	XNYS	62 975	15 564 790	USD	23 543 743	7 978 952	0,01	0,09
Biogen	XNGS	11 408	28 668 391	USD	24 390 881	-4 277 510	0,01	0,10
Bristol-Myers Squibb	XNYS	292 083	147 685 967	USD	161 719 955	14 033 988	0,01	0,65
China Medical System Holdings	XHKG	235 000	3 227 205	HKD	3 465 122	237 917	0,01	0,01
Cigna	XNYS	82 473	127 298 298	USD	168 471 991	41 173 693	0,02	0,67
Coloplast B	XCSE	11 557	16 851 950	DKK	17 921 198	1 069 248	0,01	0,07
CSL	XASX	29 621	50 345 857	AUD	55 224 288	4 878 431	0,01	0,22
CSPC Pharmaceutical Group	XHKG	334 640	3 368 023	HKD	3 209 969	-158 054	0,00	0,01
CVS Health	XNYS	197 833	118 687 514	USD	180 527 012	61 839 498	0,01	0,72
Danaher	XNYS	74 682	117 906 745	USD	217 632 190	99 725 446	0,01	0,87
DaVita	XNYS	22 860	18 842 188	USD	23 087 210	4 245 022	0,02	0,09
Fresenius	XETR	111 837	50 729 758	EUR	39 665 602	-11 064 156	0,02	0,16
Gilead Sciences	XNGS	34 642	20 883 593	USD	22 396 136	1 512 543	0,00	0,09
GlaxoSmithKline	XLON	71 763	13 002 946	GBP	13 762 060	759 115	0,00	0,05
Globus Medical	XNYS	49 118	24 073 940	USD	31 564 028	7 490 089	0,06	0,13
HCA Healthcare	XNYS	29 627	41 422 009	USD	67 402 458	25 980 450	0,01	0,27
Hologic	XNGS	49 998	29 843 969	USD	33 895 860	4 051 891	0,02	0,14
Hoya	XTKS	7 600	7 947 585	JPY	9 979 389	2 031 804	0,00	0,04
IQVIA Holdings	XNYS	92 024	131 194 498	USD	230 115 597	98 921 099	0,05	0,92
Johnson & Johnson	XNYS	143 119	174 154 851	USD	217 513 768	43 358 917	0,01	0,87
Koninklijke Philips	XAMS	71 924	29 003 658	EUR	23 610 723	-5 392 935	0,01	0,09
Lonza Group	XSWX	3 688	24 886 017	CHF	27 144 274	2 258 257	0,00	0,11
McKesson	XNYS	33 204	47 209 572	USD	73 249 915	26 040 343	0,02	0,29
Medtronic	XNYS	226 880	200 945 533	USD	209 237 230	8 290 697	0,02	0,84
Merck	XNYS	346 027	220 862 559	USD	236 145 656	15 283 097	0,01	0,94
Mettler-Toledo International	XNYS	10 796	92 051 473	USD	163 007 965	70 956 492	0,05	0,65
Moderna	XNGS	3 643	10 497 030	USD	8 044 066	-2 452 964	0,00	0,03
Neurocrine Biosciences	XNGS	32 670	29 843 759	USD	24 566 418	-5 277 340	0,03	0,10
NMC Health	XLON	4 747	1 823 196	GBP	880	-1 822 317	0,00	0,00

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Organon	XNYS	9 980	3 080 557	USD	2 705 120	-375 438	0,00	0,01
Pfizer	XNYS	223 235	62 471 570	USD	116 955 995	54 484 426	0,00	0,47
Quest Diagnostics	XNYS	3 679	3 765 804	USD	5 600 156	1 834 352	0,00	0,02
Richter Gedeon Nyrt	XBUD	18 986	4 488 771	HUF	4 490 143	1 372	0,01	0,02
Roche Holding	XSWX	30 089	76 136 293	CHF	110 235 613	34 099 320	0,00	0,44
Sanofi	XPAR	97 236	79 787 780	EUR	86 295 478	6 507 698	0,01	0,34
Sartorius	XETR	1 626	8 411 244	EUR	9 696 360	1 285 117	0,00	0,04
Shandong Weigao Group Medical Polymer	XHKG	592 000	9 858 058	HKD	6 523 403	-3 334 656	0,01	0,03
Sonic Healthcare	XASX	28 048	6 507 125	AUD	8 387 312	1 880 187	0,01	0,03
Sonova Holding	XSWX	5 080	14 436 728	CHF	17 565 658	3 128 930	0,01	0,07
Stryker	XNYS	24 233	49 431 174	USD	57 804 103	8 372 929	0,01	0,23
Takeda Pharmaceutical	XTKS	151 000	48 266 352	JPY	36 352 294	-11 904 058	0,01	0,15
Terumo	XTKS	12 400	4 319 527	JPY	4 624 857	305 330	0,00	0,02
Thermo Fisher Scientific	XNYS	20 236	72 837 960	USD	119 302 079	46 464 119	0,01	0,48
UnitedHealth Group	XNYS	74 656	180 409 977	USD	332 567 286	152 157 309	0,01	1,33
Universal Health Services	XNYS	33 586	36 487 273	USD	38 692 620	2 205 347	0,05	0,15
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	2 856	5 074 063	USD	5 612 130	538 067	0,00	0,02
Vifor Pharma	XSWX	6 984	9 556 603	CHF	10 950 888	1 394 284	0,01	0,04
Waters	XNYS	19 824	46 658 876	USD	65 046 039	18 387 164	0,03	0,26
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	55 953	63 872 979	USD	63 254 643	-618 337	0,03	0,25
Zoetis	XNYS	50 430	67 640 528	USD	109 599 027	41 958 499	0,01	0,44
Sum			2 940 325 491		3 927 507 671	987 182 180		15,70
Industri								
3M	XNYS	19 504	29 742 490	USD	30 486 456	743 966	0,00	0,12
A.P. Møller - Mærsk B	XCSE	405	7 616 894	DKK	12 795 124	5 178 229	0,00	0,05
Alliegon	XNYS	46 948	49 265 115	USD	53 484 583	4 219 467	0,05	0,21
Alfas Copco A	XSTO	183 470	74 085 025	SEK	111 765 758	37 680 733	0,02	0,45
Bouygues	XPAR	22 580	7 099 847	EUR	7 123 967	24 120	0,01	0,03
Brambles	XASX	59 879	4 430 466	AUD	4 081 909	-348 558	0,00	0,02
Caterpillar	XNYS	9 920	18 117 104	USD	18 067 644	-49 460	0,00	0,07
Central Japan Railway	XTKS	3 100	4 265 294	JPY	3 650 639	-614 655	0,00	0,01
China Conch Venture Holdings	XHKG	592 000	24 633 004	HKD	25 543 847	910 843	0,03	0,10
Cintas	XNGS	3 173	9 148 763	USD	12 325 768	3 177 004	0,00	0,05
Contemporary Amperex Technology	XSEC	15 000	8 969 553	CNY	12 256 341	3 286 788	0,00	0,05
Copart	XNGS	41 660	37 714 088	USD	55 680 530	17 966 441	0,02	0,22
Cummins	XNYS	90 985	182 078 305	USD	175 075 870	-7 002 435	0,06	0,70
Dai Nippon Printing	XTKS	132 100	23 222 800	JPY	29 328 619	6 105 818	0,04	0,12
Deere	XNYS	4 440	13 465 323	USD	13 418 666	-46 657	0,00	0,05
Deutsche Post	XETR	49 019	22 598 388	EUR	27 768 059	5 169 671	0,00	0,11
DSV A/S	XCSE	9 596	9 268 604	DKK	19 747 770	10 479 167	0,00	0,08
Eiffage	XPAR	15 705	13 392 133	EUR	14 233 765	841 632	0,02	0,06
Emerson Electric	XNYS	7 109	5 440 771	USD	5 802 746	361 974	0,00	0,02
Eproc A	XSTO	149 222	21 402 287	SEK	33 293 206	11 890 919	0,02	0,13
Experian	XLON	82 368	27 515 975	GBP	35 671 786	8 155 810	0,01	0,14
FANUC	XTKS	12 600	24 245 583	JPY	23 574 615	-670 968	0,01	0,09
Fastenal	XNGS	73 403	29 798 222	USD	41 225 098	11 426 875	0,01	0,16
FedEx	XNYS	28 934	63 254 271	USD	65 657 199	2 402 929	0,01	0,26
Ferguson	XLON	40 966	40 866 105	GBP	64 081 947	23 215 842	0,02	0,26
Fortune Brands Home & Security	XNYS	22 399	15 706 058	USD	20 793 698	5 087 640	0,02	0,08
Grupo Aeroportuario del Sureste	XMEX	77 805	13 691 985	MXN	14 181 417	489 432	0,03	0,06
Husqvarna B	XSTO	127 666	13 228 318	SEK	18 001 218	4 772 900	0,03	0,07
Intertek Group	XLON	5 468	2 998 102	GBP	3 674 552	676 450	0,00	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	XNYS	49 763	18 308 829	USD	26 678 064	8 369 234	0,03	0,11
Localiza Rent a Car	BVMF	202 800	21 036 935	BRL	17 038 935	-3 998 000	0,03	0,07
Masco	XNYS	67 493	27 046 792	USD	41 494 394	14 447 603	0,03	0,17
Mitsubishi Electric	XTKS	95 000	12 162 306	JPY	10 633 357	-1 528 949	0,00	0,04
Nabtesco	XTKS	73 900	24 241 451	JPY	19 310 873	-4 930 578	0,06	0,08
Norfolk Southern	XNYS	11 606	17 679 834	USD	30 287 939	12 608 105	0,00	0,12
Owens Corning	XNYS	10 796	8 232 536	USD	8 585 338	352 803	0,01	0,03
Pentair	XNYS	6 750	4 184 978	USD	4 328 122	143 143	0,00	0,02
Persol Holdings	XTKS	111 400	18 876 178	JPY	28 554 333	9 678 155	0,05	0,11
Rexel	XPAR	130 844	17 698 545	EUR	23 373 860	5 675 315	0,04	0,09
Roper Technologies	XNYS	35 181	107 655 009	USD	151 708 353	44 053 344	0,03	0,61
Rotorik	XLON	1 407 884	50 447 222	GBP	60 027 939	9 580 717	0,16	0,24
Schneider Electric	XPAR	65 643	76 877 524	EUR	113 423 248	36 545 724	0,01	0,45
Secom	XTKS	7 200	4 570 932	JPY	4 412 677	-158 255	0,00	0,02
SG Holdings	XTKS	13 100	2 606 182	JPY	2 707 372	101 190	0,00	0,01
Siemens	XETR	56 576	72 882 553	EUR	86 544 539	13 661 986	0,01	0,35
SKF B	XSTO	106 241	21 526 587	SEK	22 183 374	656 787	0,03	0,09
Snap-on	XNYS	16 250	23 778 917	USD	30 802 262	7 023 346	0,03	0,12
Sohgo Security Services	XTKS	51 000	19 812 408	JPY	17 886 556	-1 925 852	0,05	0,07
Sungrow Power Supply	XSEC	41 700	4 124 052	CNY	8 448 621	4 324 569	0,00	0,03
Teichonic Industries	XHKG	157 000	23 034 337	HKD	27 595 038	4 560 702	0,01	0,11

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
TOPPAN	XTKS	92 600	12 415 122	JPY	15 304 912	2 889 791	0,03	0,06
United Parcel Service	XNYS	10 038	17 567 619	USD	18 802 083	1 234 464	0,00	0,08
United Rentals	XNYS	41 659	84 638 796	USD	120 280 744	35 641 949	0,06	0,48
Verisk Analytics	XNGS	65 329	102 225 839	USD	131 777 770	29 551 932	0,04	0,53
Vestas Wind Systems	XCSE	25 849	8 614 240	DKK	6 964 988	-1 649 252	0,00	0,03
Vino	XPAR	101 110	77 170 448	EUR	94 119 985	16 949 537	0,02	0,38
Volvo B	XSTO	174 586	29 816 889	SEK	35 629 722	5 812 833	0,01	0,14
Waste Management	XNYS	51 201	48 139 890	USD	74 975 959	26 836 069	0,01	0,30
Watsco	XNYS	11 220	22 144 776	USD	30 524 245	8 379 469	0,03	0,12
WEG	BVMF	72 500	4 270 839	BRL	3 790 420	-480 420	0,00	0,02
Wolters Kluwer	XAMS	20 262	12 535 325	EUR	21 031 359	8 496 034	0,01	0,08
Xinyi Glass Holdings	XHKG	82 000	2 390 389	HKD	1 810 873	-579 516	0,00	0,01
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	XHKG	817 000	10 472 225	HKD	4 543 005	-5 929 221	0,05	0,02
Sum			1 806 447 380		2 248 374 055	441 926 675		8,99
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	60 965	110 662 437	USD	222 333 834	111 671 397	0,01	0,89
Adobe	XNGS	21 517	61 598 974	USD	107 873 252	46 274 278	0,00	0,43
Advanced Micro Devices	XNGS	17 561	6 245 717	USD	22 751 436	16 505 719	0,00	0,09
Advantest	XTKS	14 600	9 566 187	JPY	12 212 926	2 646 739	0,01	0,05
Adyen	XAMS	380	7 642 162	EUR	8 800 407	1 158 245	0,00	0,04
Akamai Technologies	XNGS	84 058	76 030 872	USD	86 920 222	10 889 349	0,05	0,35
Amdocs	XNGS	90 495	41 550 975	USD	59 991 843	18 440 869	0,07	0,24
ANSYS	XNGS	7 804	21 062 085	USD	27 895 986	6 833 901	0,01	0,11
Apple	XNGS	445 472	301 024 369	USD	699 852 620	398 828 251	0,00	2,80
Applied Materials	XNGS	65 530	40 240 533	USD	91 635 223	51 394 690	0,01	0,37
ASML Holding	XAMS	37 432	154 902 775	EUR	265 035 105	110 132 330	0,01	1,06
Atlasian Corp	XNGS	2 750	5 495 563	USD	9 350 151	3 854 488	0,00	0,04
Atos	XPAR	17 578	11 143 092	EUR	6 584 915	-4 558 176	0,02	0,03
Block	XNYS	8 532	14 765 596	USD	12 358 158	-2 407 438	0,00	0,05
BYD Electronic International	XHKG	165 000	8 742 485	HKD	5 334 942	-3 407 543	0,01	0,02
Capgemini	XPAR	6 446	8 421 954	EUR	13 917 552	5 495 598	0,00	0,06
CGI	XTSE	67 100	40 610 792	CAD	52 427 946	11 817 154	0,03	0,21
Check Point Software Technologies	XNGS	41 204	41 786 336	USD	42 483 289	696 953	0,03	0,17
Cisco Systems	XNGS	285 635	97 651 468	USD	160 117 566	62 466 099	0,01	0,64
Cognizant Technology Solutions	XNGS	78 179	47 036 785	USD	61 328 161	14 291 376	0,01	0,25
Consensus Cloud Solutions	XNGS	13 201	4 407 807	USD	6 853 233	2 445 426	0,07	0,03
Dassault Systemes	XPAR	104 628	32 076 771	EUR	54 835 009	22 758 239	0,01	0,22
Datadog	XNGS	5 334	4 093 847	USD	8 444 447	4 350 601	0,00	0,03
Descartes Systems Group	XTSE	55 432	29 395 538	CAD	40 642 397	11 246 859	0,07	0,16
DocuSign	XNGS	11 434	22 633 259	USD	15 683 994	-6 949 265	0,01	0,06
Dropbox	XNGS	285 436	58 865 903	USD	62 318 397	3 452 494	0,09	0,25
Dynatrace	XNYS	9 029	4 066 421	USD	4 875 556	809 135	0,00	0,02
Fiserv	XNGS	65 086	61 120 554	USD	59 950 017	-1 170 537	0,01	0,24
Fortinet	XNGS	28 801	40 851 400	USD	92 138 058	51 286 658	0,02	0,37
Genpact	XNYS	47 853	17 151 995	USD	22 497 005	5 345 010	0,03	0,09
Global Payments	XNYS	82 601	126 905 311	USD	99 989 660	-26 915 651	0,03	0,40
GoerTek	XSEC	151 000	6 673 815	CNY	11 351 845	4 678 031	0,00	0,05
Halma	XLON	134 802	31 203 049	GBP	51 489 826	20 286 777	0,04	0,21
Hewlett Packard Enterprise	XNYS	223 540	24 004 532	USD	31 440 812	7 436 279	0,02	0,13
HubSpot	XNYS	1 289	6 590 608	USD	7 542 766	952 158	0,00	0,03
Infineon Technologies	XETR	102 947	32 504 525	EUR	42 041 011	9 536 486	0,01	0,17
Infosys ADR	XNYS	78 875	7 712 022	USD	17 749 980	10 037 957	0,00	0,07
Intel	XNGS	105 179	43 976 771	USD	48 091 272	4 114 501	0,00	0,19
International Business Machines	XNYS	24 562	27 001 526	USD	29 176 317	2 174 791	0,00	0,12
Jack Henry & Associates	XNGS	35 270	49 817 562	USD	53 672 404	3 854 742	0,05	0,21
Keyence	XTKS	3 600	13 873 505	JPY	19 969 215	6 095 710	0,00	0,08
Keysight Technologies	XNYS	17 915	17 369 206	USD	32 705 165	15 335 960	0,01	0,13
Kyndryl Holdings	XNYS	10 691	2 758 317	USD	1 755 322	-1 002 995	0,00	0,01
Lam Research	XNGS	21 752	48 529 035	USD	138 402 526	89 873 490	0,02	0,55
Littelfuse	XNGS	14 612	27 101 393	USD	40 393 647	13 292 254	0,06	0,16
Mastercard	XNYS	111 360	303 050 064	USD	355 684 339	52 634 275	0,01	1,42
Microsoft	XNGS	234 920	322 594 370	USD	700 000 558	377 406 188	0,00	2,80
Nemetschek	XETR	11 982	7 657 420	EUR	13 541 404	5 883 984	0,01	0,05
Nice	XTAE	23 297	49 217 880	ILS	63 135 458	13 917 578	0,04	0,25
Nomura Research Institute	XTKS	373 610	77 652 894	JPY	141 496 601	63 843 707	0,06	0,57
NVIDIA	XNGS	134 190	154 006 210	USD	352 527 651	198 521 441	0,01	1,41
Open Text	XTSE	43 900	17 592 162	CAD	18 503 520	911 358	0,02	0,07
Oracle	XNYS	53 655	22 559 742	USD	41 568 838	19 009 096	0,00	0,17
Paycom Software	XNYS	7 182	22 569 351	USD	26 391 278	3 821 928	0,01	0,11
PayPal Holdings	XNGS	92 580	175 985 477	USD	156 018 956	-19 966 521	0,01	0,62
salesforce.com	XNYS	127 514	265 875 692	USD	287 148 144	21 272 452	0,01	1,15
Samsung Electronics	XKRX	68 810	42 240 426	KRW	40 026 299	-2 214 127	0,00	0,16
SAP	XETR	17 319	20 996 864	EUR	21 672 576	675 712	0,00	0,09

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
ServiceNow	XNYS	11 683	35 686 932	USD	67 591 879	31 904 947	0,01	0,27
Shopify	XTSE	3 500	36 673 831	CAD	43 105 364	6 431 533	0,00	0,17
SK Hynix	KRX	47 148	40 652 697	KRW	45 884 572	5 231 975	0,01	0,18
Skyworks Solutions	XNGS	16 378	24 340 102	USD	22 578 496	-1 761 606	0,01	0,09
Snowflake	XNYS	5 946	11 890 118	USD	17 986 412	6 096 295	0,00	0,07
STMicroelectronics	XPAR	35 706	11 569 998	EUR	15 515 147	3 945 149	0,00	0,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing	XTAI	1 754 000	281 658 553	TWD	343 717 684	62 059 131	0,01	1,37
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	XNYS	13 580	7 208 619	USD	14 494 575	7 285 955	0,00	0,06
TD SYNNEX	XNYS	35 134	32 002 783	USD	35 300 125	3 297 342	0,04	0,14
TE Connectivity	XNYS	19 790	14 982 842	USD	28 129 943	13 147 100	0,01	0,11
Texas Instruments	XNGS	122 744	149 719 275	USD	205 074 469	55 355 194	0,01	0,82
Tokyo Electron	XTKS	16 900	34 357 795	JPY	85 962 604	51 604 809	0,01	0,34
Twilio	XNYS	4 577	13 919 466	USD	10 876 499	-3 042 967	0,00	0,04
VeriSign	XNGS	20 821	38 565 734	USD	46 621 903	8 056 170	0,02	0,19
Visa	XNYS	36 715	55 406 302	USD	70 385 369	14 979 067	0,00	0,28
VMware	XNYS	36 526	44 296 958	USD	37 792 313	-6 504 645	0,01	0,15
Wipro ADR	XNYS	544 480	27 996 420	USD	46 910 306	18 913 886	0,01	0,19
Workday	XNGS	12 150	23 347 618	USD	29 616 156	6 268 538	0,01	0,12
Zendesk	XNYS	4 133	4 432 138	USD	3 847 015	-585 123	0,00	0,02
Zoom Video Communications	XNYS	6 023	20 047 455	USD	10 102 820	-9 944 635	0,00	0,04
Sum			4 237 620 113		6 362 424 686	2 124 804 573		25,43
Kommunikasjonstjenester								
Activision Blizzard	XNGS	66 344	48 539 255	USD	39 469 606	-9 069 649	0,01	0,16
Advanced Info Service	XBKK	280 900	14 338 793	THB	17 181 843	2 843 050	0,01	0,07
Alphabet	XNYS	11 201	141 618 730	USD	288 438 173	146 819 444	0,00	1,15
Alphabet	XNGS	22 361	278 600 908	USD	575 230 049	296 629 141	0,01	2,30
AT&T	XNYS	424 918	117 087 357	USD	92 545 917	-24 541 441	0,01	0,37
Baidu ADR	XNGS	8 582	13 618 017	USD	11 891 421	-1 726 596	0,00	0,05
Cable One	XNYS	1 213	20 289 069	USD	18 923 289	-1 365 780	0,02	0,08
Comcast	XNGS	398 237	150 902 679	USD	178 042 141	-27 139 463	0,01	0,71
Electronic Arts	XNGS	20 933	21 594 087	USD	24 761 013	3 166 926	0,01	0,10
Indus Towers	XNSE	219 512	6 364 946	INR	6 465 124	100 178	0,01	0,03
KDDI	XTKS	264 202	54 509 868	JPY	68 166 998	13 657 129	0,01	0,27
Meta Platforms	XNYS	50 567	95 492 800	USD	152 489 748	56 996 948	0,00	0,61
Netflix	XNYS	10 280	39 495 778	USD	55 224 818	15 729 040	0,00	0,22
Nintendo	XTKS	5 900	25 750 147	JPY	24 291 934	-1 458 212	0,00	0,10
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	489 200	79 005 676	JPY	118 259 860	39 254 184	0,01	0,47
Publicis Groupe	XPAR	8 042	3 902 528	EUR	4 769 920	867 392	0,00	0,02
Rogers Communications	XTSE	88 100	35 595 893	CAD	36 808 616	1 212 723	0,02	0,15
Roku	XNYS	7 663	20 032 729	USD	16 018 412	-4 014 318	0,01	0,06
Singapore Telecommunications	XSES	1 109 700	22 648 528	SGD	16 897 337	-5 751 191	0,01	0,07
Snap	XNYS	38 999	19 154 670	USD	16 577 857	-2 576 813	0,00	0,07
SoftBank Group	XTKS	33 700	21 277 101	JPY	14 053 675	-7 223 426	0,00	0,06
Spotify Technology	XNYS	4 004	8 521 501	USD	8 526 452	4 951	0,00	0,03
Telecom Italia SpA/Milano	MTAA	4 565 033	20 075 104	EUR	19 859 075	-216 029	0,03	0,08
Telefonica	XMAD	335 545	13 413 693	EUR	12 949 778	-463 915	0,01	0,05
Telenor	XOSL	155 338	22 537 185	NOK	21 529 847	-1 007 339	0,01	0,09
Telstra	XASX	120 193	2 657 968	AUD	3 221 892	563 924	0,00	0,01
Tencent Holdings	XHKG	216 800	141 183 545	HKD	112 156 643	-29 026 902	0,00	0,45
Verizon Communications	XNYS	301 827	139 969 799	USD	139 231 395	-738 405	0,01	0,56
Vodafone Group	XLON	1 810 831	28 100 797	GBP	24 182 739	-3 918 058	0,01	0,10
Walt Disney	XNYS	42 347	66 036 847	USD	58 188 274	-7 848 573	0,00	0,23
Ziff Davis	XNYS	45 846	33 914 349	USD	45 003 930	11 089 581	0,10	0,18
Sum			1 706 230 348		2 221 317 774	515 087 426		8,88
Konsumentvarer								
Alimentation Couche-Tard	XTSE	92 800	24 230 438	CAD	34 510 897	10 280 459	0,01	0,14
Archer-Daniels-Midland	XNYS	33 895	12 659 589	USD	20 087 099	7 427 510	0,01	0,08
Asahi Group Holdings	XTKS	144 500	53 080 872	JPY	49 613 993	-3 466 879	0,03	0,20
Associated British Foods	XLON	144 454	35 390 504	GBP	34 442 247	-948 258	0,02	0,14
Carrefour	XPAR	145 915	23 050 298	EUR	23 544 309	494 011	0,02	0,09
China Feihe	XHKG	607 000	9 254 716	HKD	7 190 515	-2 064 201	0,01	0,03
Coca-Cola	XNYS	304 017	148 192 809	USD	157 600 662	9 407 853	0,01	0,63
Colgate-Palmolive	XNYS	110 772	76 678 679	USD	82 865 254	6 186 575	0,01	0,33
Conagra Brands	XNYS	149 465	45 518 281	USD	44 704 336	-813 945	0,03	0,18
Costco Wholesale	XNGS	33 037	102 959 622	USD	163 509 237	60 549 615	0,01	0,65
Estee Lauder Cos	XNYS	53 317	105 986 824	USD	173 426 194	67 439 370	0,02	0,69
General Mills	XNYS	142 677	72 053 598	USD	84 314 848	12 261 339	0,02	0,34
HelloFresh	XETR	5 980	4 329 733	EUR	4 046 574	-283 158	0,00	0,02
Henkel	XETR	23 500	22 519 484	EUR	16 749 699	-5 769 785	0,01	0,07
Hershey	XNYS	2 771	3 296 717	USD	4 679 328	1 382 611	0,00	0,02
JDE Peet's	XAMS	88 049	26 882 915	EUR	23 906 665	-2 976 250	0,02	0,10
Kao	XTKS	6 000	3 564 669	JPY	2 771 507	-793 162	0,00	0,01
Kellogg	XNYS	51 172	27 388 920	USD	28 897 754	1 508 834	0,02	0,12

Årsrapport 2021 • 10



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris		Markedsverdi	Urealisert	Eierandel	Vekt
			NOK	Valuta				
Kerry Group	XDUB	33 072	38 046 399	EUR	37 525 381	-521 118	0,02	0,15
Kimberly-Clark	XNYS	26 907	31 335 357	USD	33 730 994	2 395 637	0,01	0,13
Kimberly-Clark de Mexico	XMEX	1 279 500	19 542 387	MXN	17 304 604	-2 237 783	0,08	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	191 557	45 137 507	EUR	57 835 501	12 697 994	0,02	0,23
Kraft Heinz	XNGS	172 071	54 615 598	USD	54 072 032	-543 566	0,01	0,22
L'Oréal	XPAR	3 603	10 203 946	EUR	15 051 283	4 847 337	0,00	0,06
LG Household & Health Care	KRX	2 178	25 944 604	KRW	17 749 929	-8 194 675	0,01	0,07
Magnit PJSC	RTSX	33 916	21 268 669	USD	21 830 579	561 910	0,03	0,09
Metro Inc/CN	XTSE	38 000	14 755 914	CAD	17 817 207	3 061 292	0,02	0,07
Mondelez International	XNGS	130 052	67 752 994	USD	75 573 404	7 820 411	0,01	0,30
Nestle	XSWX	41 278	38 691 387	CHF	50 837 571	12 146 184	0,00	0,20
Orkla	XOSL	453 636	37 972 308	NOK	40 083 277	2 110 968	0,05	0,16
PepsiCo	XNGS	57 091	66 779 012	USD	86 822 970	20 043 958	0,00	0,35
Procter & Gamble	XNYS	35 563	39 745 369	USD	51 065 145	11 319 776	0,00	0,20
Reckitt Benelux Group	XLON	41 073	31 367 366	GBP	31 092 653	-274 714	0,01	0,12
Seven & i Holdings	XTKS	40 900	13 078 742	JPY	15 869 774	2 791 032	0,00	0,06
Suntory Beverage & Food	XTKS	51 400	16 488 455	JPY	16 409 555	-78 900	0,02	0,07
Unilever	XAMS	257 932	132 522 571	EUR	121 600 758	-10 921 813	0,01	0,49
Unilever	XLON	148 664	75 923 425	GBP	70 019 902	-5 903 523	0,01	0,28
US Foods Holding	XNYS	146 934	36 727 881	USD	45 316 420	8 588 539	0,07	0,18
Walmart	XNYS	48 810	61 877 568	USD	61 624 304	-253 264	0,00	0,25
Sum			1 676 816 038		1 896 094 256	219 278 218		7,58
Materieler								
Air Liquide	XPAR	33 911	49 841 383	EUR	52 091 239	2 249 855	0,01	0,21
Boliden	XSTO	128 586	30 760 370	SEK	43 809 319	13 048 949	0,05	0,18
Crown Holdings	XNYS	29 310	15 150 624	USD	28 433 833	13 283 208	0,02	0,11
Dow	XNYS	48 371	22 784 630	USD	24 214 414	1 429 784	0,01	0,10
DuPont de Nemours	XNYS	10 436	6 879 890	USD	7 405 920	526 030	0,00	0,03
Ecolab	XNYS	13 123	23 713 578	USD	27 065 514	3 351 935	0,00	0,11
Fortescue Metals Group	XASX	115 737	9 150 424	AUD	14 257 884	5 107 460	0,00	0,06
Impala Platinum Holdings	XJSE	213 099	23 442 643	ZAR	26 498 694	3 056 051	0,03	0,11
International Flavors & Fragrances	XNYS	27 854	31 412 325	USD	36 677 113	5 264 789	0,01	0,15
International Paper	XNYS	16 686	6 023 974	USD	6 889 583	865 609	0,00	0,03
Kinross Gold	XTSE	821 500	48 832 212	CAD	42 124 584	-6 707 628	0,07	0,17
LG Chem	KRX	1 443	4 999 677	KRW	3 076 666	-1 923 011	0,02	0,01
Linde	XNYS	84 615	178 585 497	USD	257 190 068	78 604 571	0,02	1,03
Lundin Mining	XTSE	486 100	34 331 693	CAD	33 516 591	-815 102	0,07	0,13
Mosaic	XNYS	169 373	27 914 303	USD	58 863 757	30 949 454	0,05	0,24
Nucor	XNYS	60 146	28 970 977	USD	60 069 167	31 098 190	0,02	0,24
Nuhen	XTSE	73 000	37 439 542	CAD	48 378 056	10 938 513	0,01	0,19
Rio Tinto	XLON	13 894	7 548 709	GBP	8 099 593	550 884	0,00	0,03
Sealed Air	XNYS	44 470	17 270 808	USD	26 318 783	9 047 975	0,03	0,11
Sherwin-Williams	XNYS	46 355	79 741 065	USD	143 128 813	63 387 748	0,02	0,57
Solvay	XBRU	30 185	31 354 033	EUR	30 907 747	-446 286	0,03	0,12
Sumitomo Metal Mining	XTKS	21 200	6 311 278	JPY	7 077 265	765 987	0,01	0,03
Westrock	XNYS	133 243	46 437 704	USD	52 202 945	5 765 241	0,05	0,21
Sum			768 897 341		1 038 297 647	269 400 306		4,15
Forwards		-1 896 465 131	0		268 024 865	268 024 865		1,07
Sum verdipapirporteføje			18 736 257 775		24 723 150 196	5 986 892 421		98,80
Bankinnskudd					271 086 631			1,08
Opptjente renter					2 061			0,00
Fordringer/gjeld					29 299 303			0,12
Fondets verdi					25 023 538 192			100,00

Årsrapport 2021 • 11



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

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

Opplysningene under er basert på data per 2021-12-31 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	-144 317
CAD	-611 306
CHF	-212 204
CZK	-4 398
DKK	-65 898
EUR	-2 161 646
GBP	-619 172
HKD	-584 954
HUF	-28 582
ILS	-61 165
JPY	-1 103 107
MXN	-58 386
NOK	22 301 164
NZD	-18 100
SEK	-272 621
SGD	-75 025
THB	-16 072
USD	-15 971 367
ZAR	-24 818

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA

Årsrapport 2021 • 12



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 21. august 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: www.nordea.com/en/sustainability/policies

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

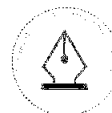
Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 • 13



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 - 14



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Nordea Stabil Avkastning

Årskommentar for 2021

Nordea Stabil Avkastning steg i verdi med 13,4 prosent i 2021.

Fondet investerer over tid omlag halvparten av fondets midler i aksjer og den andre halvdel i rentebærende obligasjoner.

2021 ble et godt år for internasjonale aksjer og de internasjonale børsene steg med rundt 24 prosent. Energiaksjer steg mest med en oppgang på 40 prosent, mens teknologiaksjer steg med 30 prosent. En rentesensitiv sektor som forsyning, samt mat og drikkevareselskaper, måtte samlet nøye seg med en oppgang på vel ti prosent.

Fondet investerer i selskaper med stabil inntjening og attraktiv verdsettelse. Det beste bidraget kom fra investeringer i Autozone og LKQ Corp, som selger bildeler til brukte biler. Fondet tjente også godt på investeringen i Signature Bank som var uvanlig lavt priset ved inngangen til året. Helseaksjer, som Lab Corp og CVS bidro også positivt.

Den sterke oppgangen til Microsoft og teknologiselskapet Nvidia bidro negativt, siden fondet ikke eide disse aksjene. Dette er to veldrevne selskaper med god vekst, men vi anser verdsettelsen å være for høy til at vi tror selskapene kan gi god avkastning på lang sikt. Investeringen i telekomselskapet AT&T bidro også negativt. Dette er et selskap som var lavt priset ved inngangen til året og som ble enda billigere. Vi økte investeringen her da vi tror selskapet kan gi solid avkastning på lang sikt.

Mens de globale aksjemarkedene er noe høyt priset, er selskapene i fondets portefølje priset lavere.

Vi tror at selskapene i fondsporteføljen kan øke inntjeningen videre i 2022. Dette kombinert med attraktiv verdsettelse gjør at vi forventer god avkastning fremover.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2006-04-19

ISIN NO0010325863

Fondstype Kombinasjonsfond

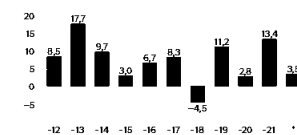
Nordea Stabil Avkastning investerer i internasjonale rentepapirer og internasjonale aksjer. Fondets aksjedel vil kunne variere fra 25% til 75% over tid, men aksjeandelen svinger mindre enn aksjemarkedet generelt. Gjennom en veldefinert og strukturert investeringsprosess velger forvalter aksjer i selskaper 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

1 2 3 **4** 5 6 7

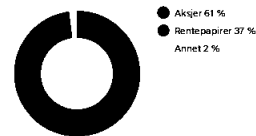
Lavere risiko Høyere risiko
Lavere mulig avkastning Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabil Avkastning

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Fondets utvikling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	2 394,50	2 112,21	2 054,40	1 847,97	1 935,45
Forvaltningskapital, mill.NOK	439	399	451	460	530
Antall andeler	183 330	188 689	219 719	248 778	273 882
Avkastning %	13,36	2,81	11,17	-4,52	8,33

Risiko

Volatilitet siste 3 år *	8,78	9,22	5,34	5,30	4,64
Rentefølsomhet **	0,66	0,32	1,21	1,33	1,34

Kostnader

Kjøpskostnader	0,05 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,30 %
Løpende kostnader	1,30 %

Referanseindeks

ingen referanseindeks

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

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

Fondets største investeringer

	prosent
Nordea Pro Stable Return I growth	18,4
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	15,4
Nordea Stabile Aksjer Global	15,0
Nordea Norge Verdi	12,4
Nordea Obligasjon III	9,5
Nordea Kort Obligasjon III	8,3
Nordea Obligasjon II	7,4
Nordea Global High Yield	6,0
Nordea Eiendoms kreditt AS	4,8
DNB Boligkreditt AS	0,9

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabil Avkastning

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	5 717 282	3 185 120
Gevinst/tap ved realisasjon	14 698 069	-536 031
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	35 257 604	5 300 244
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	-815 411	924 281
Porteføljeresultat	54 767 545	8 873 614
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	15 051	9 406
Forvaltningshonorar (Note 7)	-2 460 305	-2 727 744
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-6 192	-13 887
Forvaltningsresultat	-2 451 445	-2 732 224
Resultat før skattekostnad	52 316 100	6 141 389
Årsresultat	52 316 100	6 141 389
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	52 316 100	6 141 389
Sum disponert	52 316 100	6 141 389

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	427 756 606	387 862 104
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	5 846 146	2 173 941
Andre fordringer	304 927	334 268
Bankinnskudd	8 495 234	8 658 033
Sum eiendeler	442 402 912	399 028 345
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	183 330 169	188 688 864
Overkurs/underkurs	-6 934 333	-409 170
Oppløst egenkapital	262 587 581	210 271 481
Sum egenkapital (Note 6)	438 983 417	398 551 175
Gjeld		
Annen gjeld	3 419 496	477 170
Sum gjeld	3 419 496	477 170
Sum egenkapital og gjeld	442 402 912	399 028 345

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB238F8



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, regnskapstov og god regnskapskikk. 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.

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. 5 827 902 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 17 496.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets aksjeportefølle hovedsakelig av endringer i aksjekurser og valutakurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko. Verdien av fondets renteportefølle påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,16.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 8 317.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	183 330,17	188 688,86	219 718,73
Innløsningskurs 31.12.	2 394,50	2 112,21	2 054,40

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

Note 5. Egenkapital

Egenkapital 2021-01-01	398 551 175
Endring ved tegning	30 102 990
Endring ved innløsning	-41 986 848
Overført til/fra opptjent egenkapital	52 316 100
Egenkapital 2021-12-31	438 983 417

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler beregnes maksimalt 0,25 % provisjon, hvorav 0,05% er et tegningsgebyr, og ved innløsning 0,00%. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,30% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

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

Andre portefølleinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, her-

under agio og disagio. Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. Kombinasjonsfond utdele ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelen. 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabil Avkastning

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Note 2. 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										
DNB Boligkreditt AS 19/22 FRN C COVID	XOSL	4 000 000	4 014 040	NOK	4 005 338	-8 702	0,62	10 %	2022-01-11	0,91
Nordea Eiendomscredi AS 18/23 FRN C COVID	XOSL	19 000 000	19 101 240	NOK	19 064 786	-36 454	0,83	10 %	2022-03-16	4,34
Nordea Eiendomscredi AS 19/24 FRN C COVID	XOSL	2 000 000	2 014 860	NOK	2 010 723	-4 137	0,62	10 %	2022-03-21	0,46
Sum			25 130 140		25 080 848	-49 292				5,71
Sum Rentepapirer			25 130 140		25 080 848	-49 292				5,71
Rentefond										
Nordea Global High Yield		26 623	24 878 260	NOK	26 434 330	1 556 070			2,44	6,02
Nordea Kort Obligasjon III		35 599	35 903 689	NOK	36 323 525	419 836			0,61	8,27
Nordea Obligasjon II		26 154	31 986 039	NOK	32 376 337	390 298			3,26	7,38
Nordea Obligasjon III		40 610	40 838 585	NOK	41 639 663	801 079			0,55	9,49
Sum			133 606 573		136 773 856	3 167 282				31,16
Aksjefond										
Nordea Norge Verdi		3 215	29 143 551	NOK	54 498 315	25 354 765			1,12	12,41
Nordea Pro Stabile Return I growth		2 548 296	21 991 676	EUR	80 655 063	58 663 387			1,96	18,37
Nordea Stabile Aksjer Global		18 613	41 826 333	NOK	65 875 994	24 049 662			0,53	15,01
Nordea Stabile Aksjer Global EEtisk		14 725	47 499 849	NOK	67 451 762	19 951 913			0,50	15,37
Sum			140 461 408		268 481 134	128 019 726				61,16
Forwards		137 918 196	0		3 248 670	3 248 670				0,74
Sum verdipapirportefølje			299 198 121		433 584 508	134 386 387				98,77
Bankinnskudd					8 495 234					1,94
Opplente renter					17 670					0,00
Fordringer/gjeld					-3 113 995					-0,71
Fondets verdi					438 983 417					100,00

Årsrapport 2021 - 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabil Avkastning

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2021-12-31 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	-2 940
CHF	21
EUR	-84 338
GBP	-2 124
HKD	-818
JPY	-3 292
NOK	137 754
SGD	-733
USD	-40 282

Motparter i derivattransaksjoner

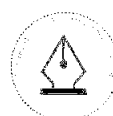
Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Societe Generale SA

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabil Avkastning

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: www.nordea.com/en/sustainability/policies

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabil Avkastning

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Stabile Aksjer Global

Årskommentar for 2021

Nordea Stabile Aksjer Global steg i verdi med 22,6 prosent i 2021.

2021 ble et godt år for internasjonale aksjer og de internasjonale børsene steg med rundt 24 prosent. Energiaksjer steg mest med en oppgang på 40 prosent, mens teknologiaksjer steg med 30 prosent. En rentesensitiv sektor som forsyning, samt mat- og drikkevareselskaper, måtte samlet nøye seg med en oppgang på vel ti prosent.

Fondet investerer i selskaper med stabil inntjening og attraktiv verdsettelse. Det beste bidraget kom fra investeringer i Autozone og LKQ Corp, som selger bildeler til brukte biler. Fondet tjente også godt på investeringen i Signature Bank, som var uvanlig lavt priset ved inngangen til året. Helseaksjer, som Lab Corp og CVS, bidro også positivt.

Den sterke oppgangen til Microsoft og teknologiselskapet Nvidia bidro negativt, siden fondet ikke eide disse aksjene. Dette er to veldrevne selskaper med god vekst, men vi anser verdsettelsen å være for høy til at vi tror selskapene kan gi god avkastning på lang sikt. Investeringen i telekomselskapet AT&T bidro også negativt. Dette er et selskap som var lavt priset ved inngangen til året og som ble enda billigere. Vi økte investeringen her da vi tror selskapet kan gi solid avkastning på lang sikt.

Mens de globale aksjemarkedene er noe høyt priset, er selskapene i fondets portefølje priset lavere.

Vi tror at selskapene i fondsporteføljen kan øke inntjeningen videre i 2022. Dette kombinert med attraktiv verdsettelse gjør at vi forventer god avkastning fremover.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2006-08-16

ISIN NO0010328537

Fondstype Aksjefond

Fondets formål er å oppnå høyere risikojustert avkastning enn det globale aksjemarkedet over tid, gjennom å investere i selskaper med vesentlig lavere svingninger. Fondet har ingen regulert referanseindeks og er valutasekret til norske kroner.

Risikonivå

1 2 3 4 **5** 6 7

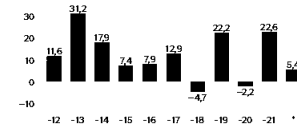
Lavere risiko

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 markedsvækingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Fondets utvikling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	3 558,43	2 901,67	2 967,08	2 428,16	2 549,24
Forvaltningskapital, mill.NOK	12 392	9 612	12 566	11 046	11 496
Antall andeler	3 482 304	3 312 590	4 235 146	4 549 146	4 509 640
Avkastning %	22,63	-2,20	22,19	-4,75	12,89

Risiko

Volatilitet siste 3 år *	15,97	16,47	9,26	9,08	8,72
Sharpe	0,79	0,20	0,90	0,45	0,95

Kostnader

Kjøpskostnader	0,05 %
Innløsningskostnader	0,05 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,60 %
Løpende kostnader	0,60 %

Referanseindeks

ingen referanseindeks

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

Fondets største investeringer

	prosent
Johnson & Johnson	3,4
Cigna Corp	3,4
Coca-Cola Co/The	3,0
Cisco Systems Inc/Delaware	2,9
Bristol-Myers Squibb Co	2,8
Comcast Corp	2,7
CVS Health Corp	2,5
Nippon Telegraph & Telephone Corp	2,5
Alphabet Inc	2,4
AT&T Inc	2,2

Årsrapport 2021 - 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	-205 295	201 177
Aksjerbytte	275 762 783	279 141 976
Gevinst/tap ved realisasjon	1 868 929 133	345 908 541
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	204 783 681	-1 080 205 750
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	-33 217 807	31 453 682
Porteføljeresultat	2 316 052 495	-423 500 374
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	1 287 385	2 185 503
Forvaltningshonorar (Note 7)	-68 378 403	-61 373 984
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-108 430	-916 428
Forvaltningsresultat	-67 199 448	-60 104 909
Resultat før skattekostnad	2 248 853 046	-483 605 283
Skattekostnad (Note 9)	-32 407 448	-33 475 312
Årsresultat	2 216 445 599	-517 080 595
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	2 216 445 599	-517 080 595
Sum disponert	2 216 445 599	-517 080 595

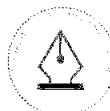
BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	12 330 410 259	9 480 050 680
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	18 013 227	9 987 903
Andre fordringer	10 613 858	10 236 921
Bankinnskudd	65 508 971	117 640 121
Sum eiendeler	12 424 546 314	9 617 915 625
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	3 482 304 451	3 312 590 330
Overkurs/underkurs	1 811 513 534	1 418 163 393
Opplyst egenkapital	7 097 728 444	4 881 282 845
Sum egenkapital (Note 6)	12 391 546 429	9 612 036 569
Gjeld		
Annen gjeld	32 999 885	5 879 056
Sum gjeld	32 999 885	5 879 056
Sum egenkapital og gjeld	12 424 546 314	9 617 915 625

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 regnskapsikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer og valutaderivater er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsattes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

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

Renteinntekene viser en negativ saldo som skyldes at fondet har negativ rentesats på bankinnskudd.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,59.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 2 253 427.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	3 482 304,45	3 312 590,33	4 235 146,29
Innløsningskurs 31.12.	3 556,65	2 900,22	2 965,60

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 2021-01-01	9 612 036 569
Endring ved tegning	1 569 168 336
Endring ved innløsning	-1 006 104 075
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 216 445 599
Egenkapital 2021-12-31	12 391 546 429

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

	2021	2020
Resultat før skattekostnad	2 248 853 046	-483 605 283
Permanente og midlertidige forskjeller	-1 513 037 470	242 376 731
Fremførbart underskudd	-2 100 179 411	-1 858 950 860
Ubenyttet trukket kildeskatt	-138 486 214	-124 806 561
Grunnlag betalbar skatt	-1 502 848 028	-2 224 985 973
Beregnet betalbar skatt	0	0
Fradrag for betalt kildeskatt	-30 801 049	-31 246 546
Beregnet ilignet skatt	0	0
Korrigert skatt for tidligere år	0	0
Kildeskatt på mottatt utbytte	34 996 914	35 664 535
Refundert kildeskatt	-2 589 466	-2 189 223
Endring av utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	32 407 448	33 475 312

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsesystem og prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsværdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt %
Eiendom								
CK Asset Holdings	XHKG	1 290 500	68 051 407	HKD	71 832 530	3 781 123	0,04	0,58
Sumitomo Realty & Development	XTKS	92 800	24 258 614	JPY	24 092 970	-165 644	0,02	0,19
Sun Hung Kai Properties	XHKG	838 000	104 683 292	HKD	89 779 004	-14 904 288	0,03	0,72
Sum			196 993 313		185 704 503	-11 288 809		1,50
Finansielle tjenester								
Allianz	XETR	48 311	100 336 489	EUR	100 508 604	172 115	0,01	0,81
Bank of Nova Scotia/The	XTSE	110 787	51 644 249	CAD	69 211 353	17 567 104	0,01	0,56
Chubb	XNYS	47 166	61 027 226	USD	80 660 471	19 633 245	0,01	0,65
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	XETR	70 124	161 169 265	EUR	183 020 479	21 851 214	0,05	1,48
Oversea-Chinese Banking	XSES	613 848	39 780 044	SGD	45 820 635	6 040 590	0,01	0,37
Royal Bank of Canada	XTSE	160 800	104 278 916	CAD	150 129 751	45 850 835	0,01	1,21
State Street	XNYS	96 155	69 146 424	USD	78 996 394	9 849 970	0,03	0,64
Svenska Handelsbanken A	XSTO	454 073	41 949 694	SEK	43 255 271	1 305 577	0,02	0,35
United Overseas Bank	XSES	359 700	60 889 581	SGD	63 356 054	2 466 474	0,02	0,51
Sum			690 221 888		814 959 012	124 737 124		6,58
Forbruksvarer								
AutoZone	XNYS	8 526	86 112 887	USD	156 905 258	70 792 370	0,04	1,27
Bankier International	XNYS	187 980	91 331 128	USD	61 163 218	-30 167 910	0,41	0,49
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	XPAR	29 537	36 435 232	EUR	42 658 571	6 223 339	0,02	0,34
Dollar General	XNYS	38 366	66 184 039	USD	79 893 702	13 709 663	0,02	0,64
eBay	XNGS	440 886	181 023 111	USD	257 854 399	76 831 289	0,07	2,08
Grand Canyon Education	XNYS	82 169	63 025 151	USD	62 571 286	-453 865	0,21	0,50
LKQ	XNYS	176 769	46 985 703	USD	92 643 021	45 657 318	0,06	0,75
Lowe's Cos	XNYS	3 529	5 160 973	USD	7 998 053	2 837 080	0,00	0,06
Target	XNYS	14 776	11 438 193	USD	30 010 155	18 571 962	0,00	0,24
Sum			587 696 418		791 697 664	204 001 246		6,39
Forsyningselskaper								
Edison International	XNYS	62 912	30 531 876	USD	37 744 543	7 212 667	0,02	0,30
EDP - Energias de Portugal	XLIS	2 165 711	101 205 983	EUR	104 846 203	3 640 220	0,05	0,85
Endesa	XMAD	391 283	77 529 184	EUR	79 189 595	1 660 411	0,04	0,64
Hydro One	XTSE	165 100	36 660 358	CAD	37 694 679	1 034 321	0,03	0,30
Iberdrola	XMAD	1 508 786	145 442 782	EUR	157 363 372	11 920 590	0,02	1,27
National Grid	XLON	1 239 434	131 444 642	GBP	156 791 470	25 346 828	0,03	1,27
Public Service Enterprise Group	XNYS	336 980	171 785 340	USD	197 203 500	25 418 159	0,07	1,59
Red Electrica Corp	XMAD	222 271	38 156 211	EUR	42 367 491	4 211 280	0,04	0,34
SSE	XLON	326 559	53 248 955	GBP	64 277 270	11 028 315	0,03	0,52
Sum			786 005 330		877 478 032	91 472 701		7,08
Helsevern								
Amgen	XNYS	82 935	147 909 183	USD	165 958 429	18 049 246	0,01	1,34
Anthem	XNYS	53 371	99 486 956	USD	220 121 610	120 634 655	0,02	1,78
Bristol-Myers Squibb	XNYS	630 430	314 465 496	USD	349 055 272	34 589 776	0,03	2,82
Cigna	XNYS	207 305	332 605 243	USD	423 472 969	90 867 726	0,06	3,42
CVS Health	XNYS	345 875	215 690 827	USD	315 618 630	99 927 803	0,03	2,55
Fresenius	XETR	332 425	143 584 744	EUR	117 902 284	-25 682 460	0,06	0,95
Johnson & Johnson	XNYS	279 009	327 674 695	USD	424 040 825	96 366 130	0,01	3,42
McKesson	XNYS	67 536	97 107 253	USD	148 988 263	51 881 010	0,04	1,20
Medtronic	XNYS	279 530	238 654 639	USD	257 793 032	19 138 393	0,02	2,08
Merck	XNYS	237 601	149 694 776	USD	162 150 479	12 455 703	0,01	1,31
Organon	XNYS	29 134	8 921 646	USD	7 896 890	-1 024 756	0,01	0,06
Pfizer	XNYS	474 680	139 416 091	USD	248 691 611	109 275 520	0,01	2,01
Sanofi	XPAR	258 889	211 100 268	EUR	229 760 069	18 659 801	0,02	1,85
Takeda Pharmaceutical	XTKS	451 600	139 844 856	JPY	108 719 841	-31 125 014	0,03	0,88
Universal Health Services	XNYS	100 418	109 541 931	USD	115 686 163	6 144 232	0,14	0,93
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	162 893	193 052 691	USD	184 149 885	-8 902 806	0,08	1,49
Sum			2 868 751 294		3 480 006 250	611 254 957		28,08
Industri								
Deutsche Post	XETR	151 445	70 940 034	EUR	85 789 872	14 849 839	0,01	0,69
FedEx	XNYS	60 171	125 837 750	USD	136 540 380	10 702 629	0,02	1,10
Siemens	XETR	81 984	99 327 319	EUR	125 411 261	26 083 942	0,01	1,01
Vinci	XPAR	248 795	197 879 002	EUR	231 595 111	33 716 109	0,04	1,87
Sum			493 984 105		579 336 623	85 352 518		4,68
Informasjonsteknologi								
Akamai Technologies	XNYS	238 311	220 448 700	USD	246 425 623	25 976 923	0,15	1,99
Amdocs	XNYS	261 161	131 156 343	USD	173 131 441	41 975 098	0,21	1,40
Atos	XPAR	51 023	32 083 622	EUR	19 113 787	-12 969 735	0,05	0,15
CGI	XTSE	199 000	131 603 047	CAD	155 486 755	23 883 707	0,09	1,25
Check Point Software Technologies	XNYS	121 367	122 789 608	USD	125 135 164	2 345 555	0,09	1,01
Cisco Systems	XNYS	639 124	217 601 530	USD	358 271 849	140 670 319	0,02	2,89
Cognizant Technology Solutions	XNYS	225 339	136 657 152	USD	176 769 035	40 111 883	0,04	1,43
Consensus Cloud Solutions	XNYS	38 001	12 873 713	USD	19 728 028	6 854 315	0,19	0,16
Fiserv	XNYS	193 353	181 921 587	USD	178 095 376	-3 826 211	0,03	1,44
Genpact	XNYS	137 163	49 148 679	USD	64 484 079	15 335 400	0,07	0,52

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris		Markedsverdi	Urealisert	Eierandel	Vekt
			NOK	Valuta				
Global Payments	XNYS	85 231	123 946 499	USD	103 173 312	-20 773 187	0,03	0,83
Infosys ADR	XNYS	234 079	23 392 659	USD	52 676 988	29 284 330	0,01	0,43
International Business Machines	XNYS	70 877	78 056 044	USD	84 188 812	6 132 768	0,01	0,68
Kyndryl Holdings	XNYS	29 800	7 716 954	USD	4 892 769	-2 824 185	0,01	0,04
Open Text	XTSE	131 400	52 555 729	CAD	55 384 112	2 828 383	0,05	0,45
Oracle	XNYS	140 126	62 668 301	USD	108 561 643	45 893 342	0,01	0,88
TD SYNNEX	XNYS	101 378	93 890 980	USD	101 857 348	7 966 367	0,11	0,82
VMware	XNYS	107 210	128 119 296	USD	110 926 842	-17 192 454	0,03	0,90
Sum			1 806 630 437		2 138 302 962	331 672 525		17,26
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	11 389	113 618 036	USD	292 978 625	179 360 588	0,00	2,36
AT&T	XNYS	1 241 941	340 796 671	USD	270 491 173	-70 305 498	0,02	2,18
Comcast	XNGS	760 552	294 446 432	USD	340 024 424	45 577 993	0,02	2,74
KDDI	XTKS	761 950	168 858 362	JPY	196 591 411	27 733 049	0,03	1,59
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	1 276 800	241 265 338	JPY	308 655 333	67 389 994	0,04	2,49
Rogers Communications	KTSE	261 100	104 948 863	CAD	109 088 872	4 140 008	0,07	0,88
Singapore Telecommunications	XSES	3 196 400	63 524 049	SGD	48 556 180	-14 967 870	0,02	0,39
Verizon Communications	XNYS	378 425	176 541 036	USD	174 565 697	-1 975 340	0,01	1,41
Ziff Davis	XNGS	136 607	104 410 403	USD	134 097 890	29 687 487	0,28	1,08
Sum			1 608 409 191		1 875 049 604	266 640 413		15,13
Konsumentvarer								
Alimentation Couche-Tard	XTSE	279 600	65 534 019	CAD	103 978 954	38 444 935	0,03	0,84
Archer-Daniels-Midland	XNYS	97 558	36 898 980	USD	57 815 524	20 916 544	0,02	0,47
Asahi Group Holdings	XTKS	412 400	150 796 831	JPY	141 597 307	-9 199 524	0,08	1,14
Associated British Foods	XLON	422 083	102 760 979	GBP	100 637 481	-2 123 497	0,05	0,81
Coca-Cola	XNYS	708 523	344 851 109	USD	367 294 242	22 437 133	0,02	2,96
Conagra Brands	XNYS	86 316	24 326 665	USD	25 816 743	1 490 078	0,02	0,21
Kellogg	XNYS	131 348	70 958 207	USD	74 174 590	3 216 384	0,04	0,60
Metro Inc/CN	XTSE	112 000	43 631 677	CAD	52 513 872	8 882 195	0,05	0,42
Mondelez International	XNGS	375 603	195 997 267	USD	218 263 444	22 266 177	0,03	1,76
PepsiCo	XNGS	125 296	148 236 813	USD	190 547 912	42 311 099	0,01	1,54
Reckitt Benckiser Group	XLON	123 703	94 454 269	GBP	93 644 350	-809 919	0,02	0,76
Seven & i Holdings	XTKS	118 500	38 105 708	JPY	45 979 662	7 873 954	0,01	0,37
Unilever	XAMS	269 348	134 016 327	EUR	122 268 324	-11 748 003	0,01	0,99
Walmart	XNYS	70 647	89 205 651	USD	89 194 268	-11 384	0,00	0,72
Sum			1 539 780 502		1 683 726 674	143 946 171		13,59
Materialer								
Air Liquide	XPAR	23 216	32 630 052	EUR	35 662 475	3 032 423	0,00	0,29
Crown Holdings	XNYS	88 169	47 789 024	USD	85 533 354	37 744 329	0,07	0,69
Sum			80 419 076		121 195 829	40 776 753		0,98
Forwards		11 707 400 906	0		-217 046 894	-217 046 894		-1,75
Sum verdipapirportefølje			10 658 891 555		12 330 410 259	1 671 518 704		99,51
Bankinnekudd					65 508 971			0,53
Opplyente renter					2 586			0,00
Fordringer/gjeld					-4 375 386			-0,04
Fondets verdi					12 391 546 429			100,00

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

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

Opplysningene under er basert på data per 2021-12-31 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	-713 242
CHF	-1 374
DKK	-180
EUR	-1 620 939
GBP	-412 079
HKD	-159 028
JPY	-807 273
NOK	11 783 065
SEK	-41 628
SGD	-154 848
USD	-8 089 522

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: www.nordea.com/en/sustainability/policies

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

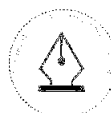
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Årskommentar for 2021

Nordea Europeisk Kredittobligasjon falt i verdi med 0,1 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (Merrill Lynch EMU Corporate Index) falt tilsvarende i samme periode.

I begynnelsen av 2021 var markedet preget av usikkerhet ettersom nedstengninger bremsset den globale økonomien, men aktiviteten tok seg raskt opp igjen og de økonomiske resultatene til mange selskaper viste etter hvert en rask forbedring, sammenlignet med bunnvåene vi så i 2020.

Positive avkastningsbidrag til fondet, relativt til referanseindeksen, kom hovedsakelig fra overvekten i industri og forsyningsutstedere, mens negative bidrag kom fra overeksponeringen mot mer sikre bankobligasjoner. På utstedernivå bidro investeringene i TVO, EDF og ATSM Spa. mest, mens eksponeringene i Global Switch, British Telecom og Unibail-Rodamco bidro negativt.

Størst økning i risikoeksponeringen i løpet av året var i Bank of America, Cellnex og Sparebank Boligkredit, mens de største reduksjonene skjedde i Nykredit, BPCE og Fidelity Information Services

Vi fortsetter å finne verdier i utstedere på tvers av sektorer og løpetider, men holder oss disiplinerte i vår vurdering av forholdet mellom risiko og belønning. Nyemisjonsmarkedet forventes å være både et aktivt og attraktivt sted å investere i 2022. Vi vil også fortsette å være aktive i annenhåndsmarkedet hvis vi kan optimere investeringene i fondsporteføljen til attraktive priser.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2005-12-04

ISIN NO0010338486

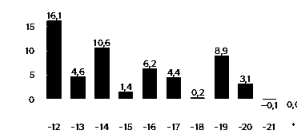
Fondstype Obligasjonsfond

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 valutasekret 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 markedsvæktningen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Europaisk Kredittobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	1 085,07	1 085,71	1 052,94	1 027,58	1 034,82
Utbytte per andel	195,23	-	66,02	9,42	21,71
Forvaltningskapital, mill.NOK	1 264	3 871	3 087	3 333	3 398
Antall andeler	1 165 168	3 565 327	2 759 245	3 213 787	3 215 976
Avkastning %	-0,06	3,11	8,89	0,21	4,40
Avkastning referanseindeks %	-0,09	2,86	8,18	0,26	3,72
Risiko					
Sharpe	0,55	0,54	1,49	1,23	1,01
Sharpe referanseindeks	0,50	0,49	1,33	1,12	0,89
Rentefølsomhet *	5,36	5,36	5,21	5,02	5,24
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,50 %
Innløsningskostnader	0,10 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,25 %
Løpende kostnader	0,26 %

Referanseindeks

ICE BofAML EMU Corporate hedged to NOK

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

Fondets største investeringer

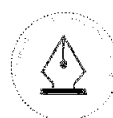
	prosent
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4,1
UniCredit SpA	3,3
Teollisuuden Voima Oyj	3,2
Wells Fargo & Co	3,2
Bank of America Corp	2,9
Volkswagen Leasing GmbH	2,6
British Telecommunications PLC	2,6
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADI R	2,4
Cie de Financement Foncier SA	2,3
Holding d'Infrastructures de Transport SASU	2,2

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Europelsk Kredittobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	34 706 569	57 416 531
Gevinst/tap ved realisasjon	348 391 820	-87 396 606
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-361 145 683	152 122 767
Andre porteføljinntekter og kostnader (Note 8)	5 222 869	5 957 359
Porteføljeresultat	27 175 576	128 100 051
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	5 359 061	11 597 924
Forvaltningshonorar (Note 7)	-7 472 552	-9 152 298
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-98 315	-342 519
Forvaltningsresultat	-2 211 806	2 103 107
Resultat før skattekostnad	24 963 770	130 203 158
Årsresultat	24 963 770	130 203 158
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	136 279 997	375 547
Avsatt til utdeling til andelseiere	227 477 194	0
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	-338 793 422	129 627 611
Sum disponert	24 963 770	130 203 158

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	1 252 203 645	3 816 917 469
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	8 645 643	26 795 052
Andre fordringer	9 969	3 577 284
Bankinnskudd	5 021 585	26 370 978
Sum eiendeler	1 265 880 842	3 873 660 783
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	1 420 807 030	3 565 327 049
Overkurs/underkurs	-116 626 700	6 678 972
Opplyst egenkapital	-39 892 874	298 900 548
Sum egenkapital (Note 6)	1 264 287 456	3 870 906 569
Gjeld		
Annen gjeld	1 593 386	2 754 215
Sum gjeld	1 593 386	2 754 215
Sum egenkapital og gjeld	1 265 880 842	3 873 660 783

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 porteføljoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

En investering i rentefond med kredittisiko innebærer generelt at andelsverdien vil svinge mer enn ved plassering av innskudd i bank. Forhold som kan påvirke andelsverdien i rentefond med kredittisiko 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 investeringstidspunktet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 1,74.

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

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	1 420 807,03	3 565 327,05	2 932 245,99
Innløsningskurs 31.12.	1 083,98	1 084,62	1 117,84

Andelen 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 2021-01-01	3 870 906 569
Endring ved tegning	426 561 756
Endring ved innløsning	-2 921 864 641
Utbytte/reinvestert i nye andeler	227 477 194
Overført til/fra opptjent egenkapital	-338 793 422
Egenkapital 2021-12-31	1 264 287 456

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning kan det i henhold til vedtektene beregnes 0,50 % i tegningsgebyr. Ved innløsning kan det beregnes et innløsningsgebyr på 0,10 %. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,25%.

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 er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Europelsk Kredittobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Veit i %
Obl./sertifikater										
Abanca Corp Bancaria SA 05.00% MULTI 08-09-2027	XDRF	800 000	8 228 305	EUR	7 853 854	-374 451	0,93		2026-09-08	0,62
AbbVie Inc 2.125% 01-06-2029	XFRA	1 038 000	11 794 591	EUR	11 464 511	-330 080	0,70		2029-06-01	0,91
AbbVie Inc 2.625% 15-11-2028	XFRA	130 000	1 534 405	EUR	1 478 640	-55 765	0,58		2028-11-15	0,12
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	XFRA	500 000	5 071 101	EUR	4 987 659	-83 442	1,36		2029-09-25	0,39
Allianz SE 2.121% MULTI 08-07-2050	XFRA	300 000	3 152 222	EUR	3 151 766	-457	1,55		2030-07-08	0,25
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	XFRA	700 000	7 665 993	EUR	7 364 668	-301 325	0,82		2025-07-07	0,58
Allianz SE 5.625% MULTI 17-10-2042	XFRA	300 000	3 263 918	EUR	3 133 731	-130 187	0,26		2022-10-17	0,25
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	XDUB	1 156 000	13 395 334	EUR	12 929 020	-466 315	1,05		2026-10-01	1,02
ASTM SpA 1% 25-11-2026	XDUB	483 000	4 829 848	EUR	4 852 311	22 463	0,94		2026-11-25	0,38
ASTM SpA 1.5% 25-01-2030	XDUB	840 000	8 309 959	EUR	8 289 771	-20 188	1,69		2030-01-25	0,66
ASTM SpA 2.375% 25-11-2033	XDUB	872 000	8 716 491	EUR	8 687 434	-29 057	2,42		2033-11-25	0,69
AT&T Inc 1.6% 19-05-2028	XBER	175 000	1 922 856	EUR	1 852 423	-70 433	0,68		2028-05-19	0,15
AT&T Inc 2.45% 15-03-2035	XFRA	314 000	3 426 708	EUR	3 472 663	45 955	1,65		2035-03-15	0,27
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	XBER	676 000	8 146 801	EUR	8 044 096	-102 705	1,85		2036-09-04	0,64
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	XMUN	602 000	6 517 001	EUR	6 030 353	-486 648	0,75		2030-10-01	0,48
Avinor AS 1% 29-04-2025	XSTU	1 461 000	14 324 921	EUR	15 046 769	721 849	0,09		2025-04-29	1,19
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	XFRA	605 000	6 866 935	EUR	6 790 716	-76 219	1,63		2029-05-28	0,54
AXA SA 3.375% MULTI 06-07-2047	XMUN	241 000	2 840 348	EUR	2 701 364	-138 984	1,22		2027-07-06	0,21
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	XMUN	123 000	1 256 398	EUR	1 256 337	-61	0,29		2026-10-08	0,10
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	XMUN	588 000	5 981 849	EUR	6 146 296	164 447	0,01		2024-01-29	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 0.9-09-2023	XDUB	200 000	2 028 317	EUR	2 033 100	4 783	-0,43		2023-09-09	0,16
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	XLON	2 881 000	29 103 711	EUR	28 414 356	-689 355	0,88		2031-03-22	2,25
Bank of America Corp 1.102% MULTI 24-05-2032	XLON	799 000	8 022 140	EUR	8 064 917	42 777	1,02		2031-05-24	0,64
Banque Federative du Credit 0.01% 07-03-2025	XPAR	500 000	5 025 676	EUR	4 996 225	-29 450	0,09		2025-03-07	0,40
Banque Federative du Credit 0.625% 03-11-2028	XPAR	2 000 000	20 428 591	EUR	19 981 614	-446 977	0,67		2028-11-03	1,58
Banque Federative du Credit 1.125% 19-11-2031	XPAR	600 000	5 882 720	EUR	5 899 480	16 760	1,31		2031-11-19	0,47
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	XPAR	700 000	7 217 472	EUR	7 335 843	118 370	0,38		2027-05-26	0,58
Banque Federative du Credit 1.875% 18-06-2029	XPAR	1 300 000	14 256 649	EUR	13 734 106	-522 543	1,10		2029-06-18	1,09
BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	XFRA	37 000	373 219	EUR	372 038	-1 181	0,01		2023-03-24	0,03
BMW Finance NV 0.375% 10-07-2023	XFRA	200 000	2 068 113	EUR	2 022 820	-45 293	0,01		2023-07-10	0,16
BMW Finance NV 0.625% 06-10-2023	XFRA	196 000	1 943 787	EUR	1 992 265	48 478	0,01		2023-10-06	0,16
Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025	XFRA	571 000	5 858 468	EUR	5 721 513	-136 955	0,10		2025-03-08	0,45
BPCE SA 0.25% 14-01-2031	XPAR	600 000	5 119 927	EUR	4 788 992	-321 936	0,75		2031-01-14	0,38
BPCE SA 1.125% 18-01-2023	XPAR	100 000	1 034 677	EUR	1 016 947	-17 731	0,01		2023-01-18	0,08
BPCE SA 2.875% 16-01-2024	ETLX	300 000	3 254 944	EUR	3 197 963	-56 981	0,01		2024-01-16	0,25
BPCE SFH SA 0.5% 11-10-2022	XPAR	100 000	1 030 314	EUR	1 009 815	-20 499	0,01		2022-10-11	0,08
British Telecommunications Plc 1.125% 10-03-2023	XLON	1 590 000	15 968 409	EUR	16 145 174	176 765	0,01		2023-03-10	1,28
British Telecommunications Plc 1.125% 12-09-2029	XLON	230 000	2 380 346	EUR	2 329 492	-50 853	0,98		2029-09-12	0,18
British Telecommunications Plc 1.75% 10-03-2026	XLON	340 000	3 505 804	EUR	3 546 779	40 975	0,74		2026-03-10	0,28
British Telecommunications Plc 2.125% 26-09-2028	XLON	942 000	10 967 675	EUR	10 051 231	-916 444	1,12		2028-09-26	0,80
Caisse Francaise de Financement 0.01% 22-02-2028	XPAR	1 100 000	10 775 078	EUR	10 968 926	193 848	0,09		2028-02-22	0,87
CaixaBank SA 1.125% 17-05-2024	XDUB	600 000	6 112 340	EUR	6 153 450	41 110	0,13		2024-05-17	0,49
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	XDUB	100 000	1 090 914	EUR	1 040 093	-50 822	1,09		2030-04-17	0,08
Cellnex Finance Co SA 2% 15-02-2033	XDUB	400 000	4 188 144	EUR	3 806 867	-381 276	2,46		2033-02-15	0,30
Cellnex Finance Co SA 2% 15-09-2032	XDUB	1 100 000	11 147 299	EUR	10 586 919	-560 380	2,38		2032-09-15	0,84
Cellnex Telecom SA 1.75% 23-10-2030	XDUB	200 000	2 094 414	EUR	1 924 942	-169 472	2,21		2030-10-23	0,15
Cie de Financement Foncier S 0.01% 15-07-2026	XPAR	1 400 000	13 805 984	EUR	14 046 210	240 226	0,01		2026-07-15	1,11
Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-10-2027	XPAR	1 000 000	9 849 420	EUR	9 993 092	143 672	0,05		2027-10-25	0,79
Cie de Financement Foncier S 0.25% 21-01-2025	XPAR	200 000	1 983 733	EUR	2 025 786	42 053	0,01		2025-01-21	0,16
Cie de Financement Foncier S 0.75% 21-01-2025	XPAR	300 000	3 026 617	EUR	3 088 682	62 065	0,01		2025-01-21	0,24
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	XSTU	650 000	7 424 129	EUR	6 791 627	-632 502	0,21		2022-09-01	0,54
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	XPAR	248 000	2 510 900	EUR	2 648 957	138 057	0,52		2028-12-15	0,21
Coentrepise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	XPAR	200 000	2 289 900	EUR	2 109 605	-180 295	0,67		2028-07-29	0,17
Coentrepise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	XPAR	200 000	2 247 433	EUR	2 237 388	-10 046	1,00		2032-07-29	0,18
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	XFRA	246 000	2 523 174	EUR	2 452 528	-70 646	0,24		2025-09-11	0,19
Commerzbank AG 0.5% 28-08-2023	XFRA	261 000	2 575 420	EUR	2 641 297	65 877	0,01		2023-08-28	0,21
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	XFRA	11 000	109 764	EUR	111 721	1 957	0,10		2024-08-28	0,01
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	XPAR	700 000	7 018 644	EUR	6 895 561	-123 083	1,68		2031-10-06	0,55
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	XPAR	700 000	7 554 991	EUR	7 240 336	-314 656	1,58		2030-07-17	0,57
Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 12-04-2028	XPAR	300 000	2 904 747	EUR	2 991 736	86 989	0,98		2028-04-12	0,24
Credit Suisse AS/London 0.25% 01-09-2028	XFRA	1 454 000	14 878 852	EUR	14 108 425	-770 226	0,74		2028-09-01	1,12
Daimler AG 1.875% 08-07-2024	XFRA	90 000	974 135	EUR	946 882	-27 253	0,01		2024-07-08	0,07
Daimler International Finance 0.625% 27-02-2023	XFRA	321 000	3 462 265	EUR	3 252 030	-210 235	0,01		2023-02-27	0,26
Daimler International Finance 2.625% 07-04-2025	XMUN	1 079 000	12 443 641	EUR	11 738 888	-704 753	0,01		2025-04-07	0,93
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	XDUB	561 000	5 980 352	EUR	5 693 683	-286 669	0,24		2025-05-26	0,45
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	XDUB	166 000	1 740 799	EUR	1 689 502	-51 297	1,07		2030-09-02	0,13
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	XBER	900 000	9 082 690	EUR	8 851 600	-231 090	0,68		2028-03-03	0,70
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	XSTU	1 200 000	12 729 070	EUR	12 450 741	-278 328	0,82		2030-10-22	0,98
Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	XMUN	400 000	4 090 299	EUR	3 987 570	-102 729	1,11		2199-04-22	0,32
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.625% 15-04-2036	XFRA	114 000	1 131 146	EUR	1 095 344	-35 802	0,93		2036-04-15	0,09
DNB Boligkredit AS 0.01% 08-10-2027	XDUB	842 000	8 269 364	EUR	8 405 443	136 079	0,07		2027-10-08	0,66
DNB Boligkredit AS 0.01% 12-05-2028	XDUB	1 111 000	10 852 845	EUR	11 061 006	208 161	0,10		2028-05-12	0,87

Årsrapport 2021 - 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 %
DNB Boligkreditt AS 0.25% 07-09-2026	XDUB	217 000	2 164 837	EUR	2 199 500	34 663	0,01		2026-09-07	0,17
DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024	XDUB	204 000	2 067 108	EUR	2 076 570	9 462	0,01		2024-11-20	0,16
DXC Capital Funding DAC 0.45% 15-09-2027	XSTU	696 000	6 988 836	EUR	6 756 385	-232 452	1,01		2027-09-15	0,53
DZ HYP AG 0.01% 26-10-2026	XHAM	673 000	6 570 142	EUR	6 758 930	188 788	0,01		2026-10-26	0,53
EON International Finance B 3% 17-01-2024	XFRA	39 000	423 735	EUR	415 632	-8 102	0,01		2024-01-17	0,03
Eika Boligkreditt AS 2.125% 30-01-2023	XLON	338 000	3 551 513	EUR	3 482 265	-69 248	0,01		2023-01-30	0,28
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	XPAR	800 000	8 102 170	EUR	8 035 255	-66 915	2,58		2199-06-01	0,64
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	XPAR	300 000	3 232 907	EUR	3 178 805	-54 102	1,71		2199-10-04	0,25
Eltering AS 0.875% 03-05-2023	XLON	1 144 000	11 340 649	EUR	11 566 664	226 014	0,04		2023-05-03	0,91
Enel Finance International N 0.000000% 28-05-2026	XDUB	293 000	2 976 399	EUR	2 894 769	-81 631	0,32		2026-05-28	0,23
Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	XFRA	900 000	9 787 264	EUR	9 101 285	-685 979	1,36		2028-10-13	0,72
Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	XBER	500 000	5 712 226	EUR	5 203 238	-508 988	1,52		2027-07-13	0,41
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	XFRA	1 957 000	20 057 130	EUR	19 818 119	-239 011	-0,07		2023-05-21	1,57
Freesium Finance Ireland Pl 0.000000% 01-10-2025	XFRA	345 000	3 516 798	EUR	3 414 703	-102 094	0,33		2025-10-01	0,27
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	XDUB	940 000	10 138 355	EUR	9 334 173	-804 181	1,48		2030-10-07	0,74
Global Switwh Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	XDUB	161 000	1 662 203	EUR	1 635 374	-26 829	0,78		2024-01-31	0,13
Global Switwh Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	XDUB	2 361 000	24 827 545	EUR	24 342 509	-485 036	1,69		2027-05-31	1,93
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26-09-2023	XFRA	400 000	4 100 502	EUR	4 017 547	-82 955	-0,31		2022-09-28	0,32
H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	XDUB	904 000	9 739 592	EUR	9 127 261	-612 331	0,74		2027-10-14	0,72
Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	XFRA	300 000	3 244 201	EUR	3 068 163	-176 038	1,51		2030-10-08	0,24
Holding d'Infrastructures de 1.625% 14-09-2028	XDUB	700 000	6 998 619	EUR	6 845 738	-152 880	1,00		2028-09-14	0,54
Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	XDUB	1 200 000	12 882 149	EUR	12 525 283	-356 866	1,07		2029-09-18	0,99
Holding d'Infrastructures de 1.625% 27-11-2027	XPAR	300 000	3 409 948	EUR	3 141 029	-268 919	0,83		2027-11-27	0,25
Holding d'Infrastructures de 2.5% 04-05-2027	XPAR	500 000	5 886 022	EUR	5 464 755	-421 267	0,72		2027-05-04	0,43
HSBC Bank PLC FRN 08-03-2023	XLON	100 000	1 034 046	EUR	1 012 640	-21 406	-0,47		2022-03-08	0,08
JPMorgan Chase & Co 0.597% MULTI 17-02-2033	XDUB	906 000	9 290 989	EUR	8 744 915	-546 074	0,96		2033-02-17	0,69
JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 12-05-07-2031	XLON	114 000	1 141 863	EUR	1 156 980	15 117	0,85		2031-07-25	0,09
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 11-05-2028	XLON	790 000	8 259 904	EUR	8 375 665	115 761	0,56		2028-05-18	0,66
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	XLON	608 000	6 140 936	EUR	6 295 266	154 330	0,77		2029-04-07	0,50
Kraft Heinz Foods Co 2.25% 25-05-2028	XDUB	317 000	3 500 200	EUR	3 401 274	-98 927	1,10		2028-05-25	0,27
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	XAMS	121 000	1 231 000	EUR	1 215 371	-15 629	0,01		2023-09-13	0,10
LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	XAMS	1 255 000	12 827 782	EUR	12 404 048	-423 734	0,54		2026-09-07	0,98
LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	XAMS	1 447 000	14 547 677	EUR	14 385 399	-162 278	0,43		2026-02-23	1,14
Molnycke Holding AB 1.75% 28-02-2024	XSTU	610 000	6 422 426	EUR	6 329 115	-93 311	0,10		2024-02-28	0,50
Molnycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	EMTF	1 105 000	12 627 420	EUR	11 620 140	-1 007 280	0,30		2025-02-28	0,92
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	XFRA	1 451 000	15 118 224	EUR	14 815 413	-302 812	0,71		2030-02-25	1,17
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	XLON	785 000	7 723 193	EUR	8 059 195	336 002	0,10		2025-03-14	0,64
MPT Operating Partnership LP 0.993% 15-10-2026	XDUB	1 418 000	14 331 035	EUR	14 096 725	-234 309	1,16		2026-10-15	1,11
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	XBER	1 446 000	15 132 257	EUR	14 501 789	-630 468	0,86		2030-02-13	1,15
Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033	XFRA	819 000	8 606 052	EUR	7 986 243	-619 809	1,14		2033-07-30	0,63
National Grid PLC 0.163% 20-01-2028	XLON	536 000	5 536 208	EUR	5 239 968	-296 240	0,58		2028-01-20	0,41
National Grid PLC 0.533% 18-09-2029	XLON	1 257 000	13 259 987	EUR	12 487 894	-772 094	0,67		2029-09-18	0,99
National Grid PLC 0.75% 01-09-2033	XLON	375 000	3 832 073	EUR	3 652 354	-179 719	0,99		2033-09-01	0,29
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	XLON	529 000	5 415 638	EUR	5 197 877	-217 761	0,54		2028-09-14	0,41
Nationwide Building Society 0.625% 19-04-2023	XLON	341 000	3 520 433	EUR	3 459 773	-60 660	0,01		2023-04-19	0,27
Natwest Group PLC 0.670% MULTI 14-09-2029	XLON	1 637 000	16 757 555	EUR	16 099 619	-657 937	0,94		2029-09-14	1,27
Natwest Group PLC 1.043% MULTI 14-09-2032	XLON	641 000	6 594 642	EUR	6 323 920	-270 722	1,32		2032-09-14	0,50
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	XLG	439 000	4 487 562	EUR	4 442 334	-45 228	1,94		2082-09-05	0,35
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	XCSE	701 000	7 073 168	EUR	7 103 720	30 552	0,52		2027-01-20	0,56
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	XCSE	400 000	3 985 521	EUR	3 989 414	3 892			2026-07-28	0,32
PPF Telecom Group BV 2.125% 31-01-2025	XDUB	610 000	6 387 200	EUR	6 243 002	-144 197	1,37		2025-01-31	0,49
PPF Telecom Group BV 3.125% 27-03-2026	XDUB	167 000	1 731 253	EUR	1 774 822	43 569	1,60		2026-03-27	0,14
PPF Telecom Group BV 3.25% 29-09-2027	XDUB	189 000	2 023 323	EUR	2 029 744	6 421	1,94		2027-09-29	0,16
PPF Telecom Group BV 3.5% 20-05-2024	XDUB	594 000	6 244 945	EUR	6 285 392	40 447	0,88		2024-05-20	0,50
RCI Banque SA 0.25% 08-03-2023	XPAR	87 000	851 604	EUR	873 721	22 117	-0,00		2023-03-08	0,07
RCI Banque SA 1.625% 11-04-2025	XPAR	65 000	678 703	EUR	672 743	-5 961	0,54		2025-04-11	0,05
RCI Banque SA 2% 11-07-2024	XPAR	41 000	430 003	EUR	427 009	-2 994	0,27		2024-07-11	0,03
Renault SA 1% 18-04-2024	XPAR	100 000	1 002 251	EUR	999 397	-2 854	1,12		2024-04-18	0,08
Renault SA 1% 28-11-2025	XPAR	599 000	5 967 001	EUR	5 926 376	-40 625	1,34		2025-11-28	0,47
Renault SA 1.25% 24-06-2025	XPAR	200 000	1 983 818	EUR	1 966 906	-16 912	1,82		2025-06-24	0,16
RTE Reseau de Transport d'EL 1.625% 08-07-2032	XPAR	300 000	3 107 550	EUR	2 963 566	-143 984	0,76		2032-07-08	0,23
RTE Reseau de Transport d'EL 1.125% 08-07-2040	XPAR	1 000 000	10 382 461	EUR	10 057 093	-325 368	1,10		2040-07-08	0,80
RTE Reseau de Transport d'EL 1.625% 08-10-2024	XPAR	800 000	7 908 133	EUR	8 352 818	444 685	-0,05		2024-10-08	0,66
RTE Reseau de Transport d'EL 1.625% 27-11-2025	XPAR	500 000	5 057 811	EUR	5 285 074	227 263	0,12		2025-11-27	0,42
RTE Reseau de Transport d'EL 2% 18-04-2036	XPAR	300 000	3 516 559	EUR	3 408 176	-108 383	1,05		2036-04-18	0,27
SES SA 2% 02-07-2028	XSTU	540 000	6 126 988	EUR	5 690 978	-436 010	1,17		2028-07-02	0,45
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.01% 22-09-2027	XMMUN	615 000	6 046 944	EUR	6 144 223	97 279	0,05		2027-09-22	0,49
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 14-05-2026	XMMUN	727 000	7 186 716	EUR	7 334 611	147 895	0,01		2026-05-14	0,58
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.25% 30-09-2026	XSTU	750 000	7 426 605	EUR	7 603 911	178 305	0,01		2026-09-30	0,60
Sparebanken Sør Boligkreditt 0.01% 26-10-2026	XDUB	280 000	2 777 708	EUR	2 803 536	25 828	0,02		2026-10-26	0,22
Sparebanken Vest Boligkreditt 0.375% 14-02-2024	XDUS	265 000	2 672 264	EUR	2 693 071	20 808	0,01		2024-02-14	0,21
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	XLON	803 000	8 606 997	EUR	8 290 027	-316 970	0,10		2025-03-20	0,66
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	XLON	1 269 000	12 563 138	EUR	13 018 260	455 121	-0,13		2023-09-21	1,03

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 %
Stellantis NV 2% 23-03-2024	XFRA	606 000	6 273 614	EUR 6 318 577	44 963	0,16	2024-03-23	0,50
Stellantis NV 3,875% 05-01-2026	XDUB	1 007 000	11 771 090	EUR 11 366 542	-404 549	0,51	2026-01-05	0,90
Swiss Re Finance UK PLC 2,714% MULTI 04-06-2052	XMUN	300 000	3 293 330	EUR 3 211 922	-81 409	2,06	2032-06-04	0,25
Sydney Airport Finance Co Pt 2,75% 23-04-2024	XFRA	596 000	6 276 377	EUR 6 283 100	6 723	0,47	2024-04-23	0,50
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09-07-2029	XFRA	158 000	1 715 192	EUR 1 619 721	-95 471	0,68	2029-07-09	0,13
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1,375% 09-07-2032	XFRA	1 139 000	12 442 118	EUR 11 831 089	-611 029	1,02	2032-07-09	0,94
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21-11-2030	XFRA	108 000	1 390 785	EUR 1 281 758	-109 026	0,86	2030-11-21	0,10
Talanx Finanz Luxembour 8,367% MULTI 15-06-2042	XFRA	200 000	2 475 099	EUR 2 076 863	-398 236	0,35	2022-06-15	0,16
Teollisuuden Voima Oyj 1,125% 09-03-2026	XFRA	1 060 000	10 444 544	EUR 10 570 991	126 447	1,24	2026-03-09	0,84
Teollisuuden Voima Oyj 1,375% 23-06-2028	XFRA	914 000	9 293 820	EUR 9 005 189	-288 630	1,64	2028-06-23	0,71
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	XMUN	624 000	6 333 078	EUR 6 441 276	108 197	0,56	2024-05-08	0,51
Teollisuuden Voima Oyj 2,125% 04-02-2025	XSTU	1 355 000	13 204 185	EUR 14 110 441	906 256	0,74	2025-02-04	1,12
Thermo Fisher Scientific Inc 0,5% 01-03-2028	XBER	810 000	8 229 243	EUR 8 133 861	-95 382	0,46	2028-03-01	0,64
Thermo Fisher Scientific Inc 1,4% 23-01-2026	XFRA	430 000	4 597 510	EUR 4 505 132	-92 378	0,23	2026-01-23	0,36
Tottenham Finance Luxembourg SA 0,125% 24-03-2025	XFRA	1 200 000	12 082 725	EUR 11 948 548	-134 177	0,32	2025-03-24	0,95
UBS AG/London 0,5% 31-03-2031	XDUB	856 000	8 498 924	EUR 8 433 847	-65 077	0,68	2031-03-31	0,67
UBS AG/London 0,625% 23-01-2023	XDUB	1 026 000	10 071 843	EUR 10 370 839	298 995	-0,28	2023-01-23	0,82
UBS Group AG 0,875% 03-11-2031	XSTU	663 000	6 501 147	EUR 6 606 781	105 633	0,92	2031-11-03	0,52
Unicaja Banco SA 1,000% MULTI 01-12-2026	XDRF	700 000	7 040 245	EUR 6 981 544	-58 701	1,12	2026-01-12	0,55
UniCredit SpA 1,250% MULTI 16-06-2026	HMTF	4 087 000	42 972 062	EUR 41 956 936	-1 015 126	0,54	2026-06-16	3,32
Upjohn Finance BV 1,362% 23-06-2027	XDUB	998 000	10 579 567	EUR 10 303 992	-275 575	0,79	2027-06-23	0,82
Urencia Finance NV 2,25% 05-08-2022	XDUB	1 163 000	11 816 459	EUR 11 758 155	-58 304	-0,37	2022-08-05	0,93
Urencia Finance NV 2,375% 02-12-2024	XLON	685 000	7 320 886	EUR 7 281 949	-38 938	0,09	2024-12-02	0,58
Verizon Communications Inc 2,875% 15-01-2038	XSTU	457 000	5 863 604	EUR 5 468 397	-395 207	1,50	2038-01-15	0,43
Verizon Communications Inc 3,25% 17-02-2026	XBER	187 000	2 059 588	EUR 2 108 984	49 396	0,19	2026-02-17	0,17
Volkswagen Bank GmbH 2,5% 31-07-2026	XFRA	300 000	3 364 419	EUR 3 280 698	-83 721	0,47	2026-07-31	0,26
Volkswagen Financial Service 0,000000% 12-02-2025	XSTU	818 000	8 533 398	EUR 8 139 780	-393 618	0,21	2025-02-12	0,64
Volkswagen Financial Service 3% 06-04-2025	XFRA	265 000	3 107 345	EUR 2 887 165	-220 179	0,30	2025-04-06	0,23
Volkswagen Financial Service 3,375% 06-04-2028	XMUN	700 000	8 421 503	EUR 8 144 843	-276 660	0,73	2028-04-06	0,64
Volkswagen Internation 2,700% MULTI Perp FC2022	XFRA	300 000	3 124 913	EUR 3 062 093	-62 819	0,73	2199-12-14	0,24
Volkswagen Leasing GmbH 0,000000% 19-07-2024	XFRA	250 000	2 533 541	EUR 2 497 542	-36 000	0,12	2024-07-19	0,20
Volkswagen Leasing GmbH 0,25% 12-01-2026	XFRA	424 000	4 408 584	EUR 4 223 995	-184 589	0,40	2026-01-12	0,33
Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	XLUX	1 159 000	11 720 056	EUR 11 763 907	43 851	0,01	2023-02-16	0,93
Volkswagen Leasing GmbH 1,375% 20-01-2025	XFRA	548 000	5 824 162	EUR 5 677 921	-146 241	0,25	2025-01-20	0,45
Volkswagen Leasing GmbH 1,625% 15-08-2025	XFRA	805 000	8 588 725	EUR 8 433 332	-155 394	0,35	2025-08-15	0,67
Vonovia Finance BV 1,625% 07-10-2039	XFRA	200 000	2 152 016	EUR 1 973 418	-178 597	1,71	2039-10-07	0,16
Vonovia Finance BV 2,25% 07-04-2030	XFRA	500 000	5 843 694	EUR 5 546 841	-296 853	0,91	2030-04-07	0,44
Vonovia SE 1% 16-06-2033	XFRA	100 000	1 003 170	EUR 979 942	-23 228	1,20	2033-06-16	0,08
Wells Fargo & Co 0,625% 14-08-2030	XLON	398 000	4 023 854	EUR 3 895 561	-128 293	0,90	2030-08-14	0,31
Wells Fargo & Co 0,625% 25-03-2030	XLON	555 000	5 572 809	EUR 5 436 234	-136 575	0,91	2030-03-25	0,43
Wells Fargo & Co 1,5% 24-05-2027	XLON	653 000	6 599 486	EUR 6 820 670	221 184	0,69	2027-05-24	0,54
Wells Fargo & Co 1,741% MULTI 04-05-2030	XLON	2 233 000	24 807 077	EUR 23 640 590	-1 166 487	0,97	2029-05-04	1,87
Sum			1 280 198 622	1 255 262 815	-24 935 807			99,29
Statsobligasjoner								
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-05-2035	XFRA	139 000	1 462 662	EUR 1 396 674	-65 988	0,01	2035-05-15	0,11
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-05-2036	XFRA	185 000	1 946 974	EUR 1 849 416	-97 558	0,02	2036-05-15	0,15
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2052	XFRA	165 000	1 719 779	EUR 1 563 983	-155 797	0,18	2052-08-15	0,12
Bundesrepublik Deutschland B 3,25% 04-07-2042	XFRA	96 000	1 706 916	EUR 1 608 388	-98 528	0,01	2042-07-04	0,13
Caisse Francaise de Financem 0,625% 13-04-2026	XPAR	500 000	5 060 764	EUR 5 151 079	90 316	0,01	2026-04-13	0,41
Sum			11 897 096	11 569 540	-327 555			0,92
Forwards		1 276 060 347	0	-14 628 710	-14 628 710			-1,16
Sum verdipapirporteføje			1 292 095 718	1 252 203 645	-39 892 073			99,04
Bankinnskudd				5 021 585				0,40
Opptjente renter				8 628 614				0,68
Fordringer/gjeld				-1 566 388				-0,12
Fondets verdi				1 264 287 456				100,00

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Europæisk 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 2021-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

Valuta	
DKK	-5
EUR	-1 289 690
NOK	1 275 067

Motparter i derivattransaksjoner

Citibank Europe PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
Societe Generale SA

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Europelsk Kredittobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: www.nordea.com/en/sustainability/policies

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Europæisk Kredittobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavne Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

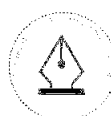
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 - 10



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Nordea Plan Konservativ NO

Årskommentar for 2021

Nordea Plan Konservativ NO steg i verdi med 3,8 prosent i 2021.

God inntjeningsutvikling, høy økonomisk vekst og fortsatt lave renter bidro til sterk oppgang i aksjemarkedene i 2021. Høye olje- og gasspriser førte til god utvikling også for Oslo Børs. Aksjer i fremvoksende økonomier var derimot relativt svake. Porteføljen har vært overvektet i aksjer i 2021, og dette har gitt ekstra avkastning for porteføljen. Graden av overvekt i aksjer har variert i løpet av året i tråd med vårt markedssyn.

Vi forventer fortsatt god utvikling i selskapenes inntjening og at økonomisk vekst vil forbli sterk. Inflasjon er nå en utbredt bekymring i kapitalmarkedene, men vi forventer at aksjer vil være en gunstig investering selv om inflasjonen er kommet opp fra svært lave nivåer.

Fondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk utgjør en betydelig andel av fondets investeringer i aksjer. Dette fondet består av selskaper med stabil inntjeningsutvikling og lav relativ risiko. Vi forventer at slike aksjer vil være robuste fremover selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Norges Bank økte styringsrenten i løpet av 2021. Økte obligasjonsrenter førte til moderat avkastning for sikre obligasjoner, mens fondets investeringer i pengemarkedet ga stabil løpende avkastning.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2007-03-09

ISIN NO0010358666

Fondstype Kombinasjonsfond

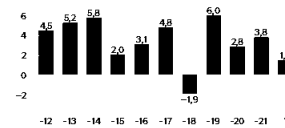
Nordea Plan Konservativ NO kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet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

Risikonivå



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. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet, tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Fondets utvikling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	1 556,24	1 499,72	1 468,60	1 402,07	1 437,29
Utbytte per andel	24,34	10,48	17,80	7,60	24,37
Forvaltningskapital, mill.NOK	3 683	3 692	3 976	4 246	4 709
Antall andeler	2 366 662	2 444 511	2 674 628	3 012 186	3 221 844
Avkastning %	3,77	2,83	6,01	-1,92	4,75

Risiko

Volatilitet siste 3 år *	2,86	3,08	1,74	1,95	1,95
Rentefølsomhet **	1,78	1,90	0,72	0,70	0,67

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,80 %
Løpende kostnader	0,83 %

Referanseindeks

ingen referanseindeks

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

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

Fondets største

investeringer

	prosent
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	9,2
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	5,5
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	4,4
Nordea Obligasjon II	4,1
Nordea Statsobligasjon II	3,9
DNB Bank ASA	2,8
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	2,6
Nordea Bank Abp	2,6
Danske Bank A/S	2,5
Eiendoms kreditt AS	2,4

Årsrapport 2021 - 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	76 262 890	40 060 163
Aksjerbytte	4 998 350	3 439 423
Gevinst/tap ved realisasjon	77 797 018	-2 235 362
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	821 912	74 653 512
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	175 740	516 348
Porteføljeresultat	160 055 909	116 434 083
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-22 392 264	-23 509 143
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-62 419	-276 815
Forvaltningsresultat	-22 454 683	-23 785 958
Resultat før skattekostnad	137 601 226	92 648 125
Skattekostnad (Note 9)	-575 342	-437 148
Årsresultat	137 025 884	92 210 977
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	1 463 944	1 417 380
Avsatt til utdeling til andelseiere	57 603 389	25 613 208
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	77 958 552	65 180 389
Sum disponert	137 025 884	92 210 977

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	3 559 824 896	3 602 119 196
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	56 966 192	7 491 778
Andre fordringer	1 174 051	1 257 573
Bankinnskudd	71 307 951	83 458 745
Sum eiendeler	3 689 273 091	3 694 327 292
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	2 404 264 955	2 461 589 640
Overkurs/underkurs	152 428 000	181 651 038
Oppløst egenkapital	1 126 401 924	1 048 443 372
Sum egenkapital (Note 6)	3 683 094 879	3 691 684 051
Gjeld		
Annen gjeld	6 178 213	2 643 241
Sum gjeld	6 178 213	2 643 241
Sum egenkapital og gjeld	3 689 273 091	3 694 327 292

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 regnskapskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksjefond og rentebærende papirer. Underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang. Rentebærende papirer verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra kombinasjonsfond som skattemessig er å betrakte som et rentefond, regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 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 porteføljeoversikt. Posten «Oppgjente renter» i porteføljeoversikten inneholder oppgjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens oppgjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all oppgjente rente med i «Oppgjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for oppgjente renter fond i fond er kr. 53 404 197 og oppgjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 3 406 849.

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 0,42.

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.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 81 500.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	2 404 264,96	2 461 589,64	2 707 041,67
Innløsningskurs 31.12.	1 556,24	1 510,19	1 486,40

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 2021-01-01	3 691 684 051
Endring ved tegning	502 635 645
Endring ved innløsning	-646 786 757
Utbytte/reinvestert i nye andeler	57 603 389
Overført til/fra oppgjente egenkapital	77 958 552
Egenkapital 2021-12-31	3 683 094 879

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

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

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

Note 9. Skattekostnad

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

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer**Note 2. Verdipapirportefølje**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Effrente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Verd i %
Rentepapirer										
Forretningsbanker										
Danske Bank A/S 18/23 FRN	XLON	10 000 000	10 092 160	NOK	10 079 470	-12 690	1,29	20%	2022-02-28	0,27
Danske Bank A/S 19/23 FRN	XLON	60 000 000	60 443 190	NOK	60 175 992	-267 198	1,13	20%	2022-02-16	1,63
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	20 000 000	20 000 000	NOK	20 183 072	183 072	1,33	20%	2022-02-14	0,55
DNB Bank ASA 19/23 FRN	XOSL	76 000 000	76 008 824	NOK	76 172 398	163 574	0,83	20%	2022-02-01	2,07
DNB Bank ASA 19/23 FRN	XOSL	26 000 000	26 122 729	NOK	26 102 289	-20 440	0,76	20%	2022-01-05	0,71
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 319 000	NOK	25 270 430	-48 570	1,08	20%	2022-02-28	0,69
KLP Banken AS 21/23 FRN	XOAM	9 000 000	9 000 000	NOK	9 009 329	9 329	1,03	20%	2022-02-25	0,24
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	XLON	46 000 000	46 524 240	NOK	46 430 698	-93 542	0,83	20%	2022-03-18	1,26
Nordea Bank Abp 19/23 FRN	XDUB	50 000 000	50 000 000	NOK	50 114 185	114 185	0,93	20%	2022-02-11	1,36
OBOS-banken AS 18/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 101 550	NOK	15 087 455	-14 096	1,04	20%	2022-02-28	0,41
Pareto Bank ASA 17/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 319 700	NOK	20 122 642	-197 058	1,11	20%	2022-03-21	0,55
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	XOAM	25 000 000	24 689 600	NOK	25 185 440	495 840	1,04	20%	2022-01-20	0,68
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 056 750	NOK	5 051 366	-5 385	1,33	20%	2022-03-04	0,14
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 007 597	7 597	1,18	20%	2022-01-31	0,14
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	24 000 000	24 000 000	NOK	23 937 214	-62 786	1,23	20%	2022-02-07	0,65
Sbanken ASA 20/24 FRN	XOAM	11 000 000	11 081 480	NOK	11 068 519	-12 961	0,93	20%	2022-01-12	0,30
Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	26 000 000	26 010 920	NOK	26 033 241	22 321	1,06	20%	2022-02-15	0,71
Sum			454 770 143		455 031 335	261 192				12,35
Forsikring										
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	12 000 000	12 313 482	NOK	12 255 067	-58 415	2,32	100%	2022-03-18	0,33
Sum			12 313 482		12 255 067	-58 415				0,33
Industrielskap										
Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	XOAM	11 000 000	11 049 720	NOK	11 055 708	5 988	1,36	100%	2022-03-28	0,30
Fellekjøpet Agri SA 19/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 052 250	NOK	20 061 312	9 062	1,19	100%	2022-01-25	0,54
Jotun A/S 18/22 FRN	XOAM	43 000 000	43 018 750	NOK	43 032 874	14 124	1,20	100%	2022-03-22	1,17
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	7 072 656	72 656	1,17	100%	2022-03-18	0,19
Norwegian Property ASA 17/22 FRN	XOSL	7 000 000	7 116 580	NOK	7 055 476	-61 104	1,05	100%	2022-01-06	0,19
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	XOSL	6 000 000	6 000 000	NOK	6 054 323	54 323	1,21	100%	2022-01-05	0,16
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	XOSL	9 000 000	9 057 843	NOK	9 033 932	-23 911	1,43	100%	2022-03-14	0,25
Orkla ASA 16/23 FRN	XOSL	36 000 000	36 158 040	NOK	36 253 483	95 443	1,20	100%	2022-03-28	0,98
Scania CV AB FRN 18-02-2022	XLUX	20 000 000	20 000 000	NOK	20 009 816	9 816	1,14	100%	2022-02-18	0,54
Scania CV AB FRN 24-01-2023	XLUX	20 000 000	20 000 000	NOK	20 048 016	48 016	1,10	100%	2022-02-24	0,54
Thon Holding AS 17/22 FRN	XOAM	12 000 000	12 018 960	NOK	12 013 436	-5 524	1,18	100%	2022-01-21	0,33
Tomra Systems ASA 19/22 FRN	XOSL	8 000 000	8 000 000	NOK	8 011 480	11 480	1,13	100%	2022-02-14	0,22
Vegamot AS 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 001 350	NOK	15 049 908	48 558	0,98	20%	2022-02-21	0,41
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	XLUX	3 000 000	3 094 710	NOK	3 084 693	-10 017	1,00	100%	2022-01-03	0,08
Sum			217 568 203		217 837 113	268 910				5,91
Kommunal garanti										
Rauma komm 0,55% CERT 365 200122	XOAM	16 000 000	15 992 480	NOK	15 997 141	4 661	0,88	20%	2022-01-20	0,43
Vegfinans Innlandet AS 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 036 300	NOK	15 031 938	-4 362	1,01	20%	2022-02-28	0,41
Sum			31 028 780		31 029 079	299				0,84
Kraftverk										
Agder Energi AS 19/23 FRN	XOSL	4 000 000	4 044 280	NOK	4 037 554	-6 726	1,31	100%	2022-03-28	0,11
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	XOSL	50 000 000	50 706 000	NOK	50 433 055	-272 945	0,97	100%	2022-01-05	1,37
Evin AS 18/23 FRN	XOSL	40 000 000	39 850 450	NOK	40 152 108	301 658	0,96	100%	2022-01-17	1,09
Glitre Energi AS 21/24 FRN	XOSL	24 000 000	24 002 900	NOK	23 985 410	-17 490	1,17	100%	2022-01-24	0,65
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	XOAM	31 000 000	31 006 230	NOK	31 144 993	138 763	0,95	100%	2022-01-03	0,85
Lyse AS 17/23 FRN	XOSL	60 000 000	60 809 400	NOK	60 371 370	-438 030	1,09	100%	2022-02-23	1,64
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	30 000 000	30 573 600	NOK	30 186 765	-386 835	1,19	100%	2022-01-24	0,82
Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN	XOSL	12 000 000	12 000 000	NOK	12 043 312	43 312	1,35	100%	2022-03-29	0,33
Sum			252 992 860		252 354 568	-638 292				6,85
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 009 150	NOK	5 015 187	6 037	1,11	20%	2022-02-21	0,14
Brage Finans AS 20/23 FRN	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	11 055 086	55 086	1,17	20%	2022-03-04	0,30
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	6 000 000	6 040 560	NOK	6 036 625	-3 935	1,14	20%	2022-01-17	0,16
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	19 000 000	19 000 000	NOK	19 023 528	23 528	1,21	20%	2022-02-09	0,52
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	15 991 245	-8 755	1,25	20%	2022-02-28	0,43
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	28 000 000	28 000 000	NOK	27 945 257	-54 743	1,26	20%	2022-03-09	0,76
Eiendomsrett AS 17/23 FRN C COVD	XOAM	15 000 000	15 155 700	NOK	15 109 643	-46 058	0,89	10%	2022-03-15	0,41
Eiendomsrett AS 18/24 FRN C COVD	XOAM	15 000 000	15 157 965	NOK	15 136 973	-20 993	0,96	10%	2022-03-15	0,41
Eiendomsrett AS 19/24 FRN C COVD	XOAM	32 000 000	32 178 240	NOK	32 126 016	-52 224	0,94	10%	2022-03-15	0,87
Eiendomsrett AS 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 997 640	-2 360	1,12	20%	2022-01-11	0,68
Eika Boligkreditt AS 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 128 300	NOK	10 001 604	-126 696	1,10	20%	2022-01-12	0,27
Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 072 190	72 190	1,09	20%	2022-02-25	0,54
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 136 400	NOK	20 075 936	-60 464	1,25	20%	2022-02-14	0,55
KLP Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	18 000 000	18 106 740	NOK	18 083 480	-23 260	1,08	10%	2022-03-28	0,49
Kredittforeningen for Spb 17/22 FRN	XOAM	9 000 000	9 088 740	NOK	9 050 209	-38 531	0,95	20%	2022-02-11	0,25
Kredittforeningen for Spb 18/22 FRN	XOAM	13 000 000	13 075 920	NOK	13 023 343	-52 577	0,92	20%	2022-02-11	0,35
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 009 200	NOK	20 138 364	129 164	1,00	20%	2022-02-10	0,55
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 102 700	NOK	10 090 310	-12 390	0,98	20%	2022-01-12	0,27

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris		Markedsverdi		Urealisert		Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
			NOK	Valuta	NOK	Valuta	NOK	Eff.rente			
Nordea Eiendomskredi AS 16/22 FRN C COVID	XOSL	40 000 000	40 456 000	NOK	40 133 912	-322 088	0,80	10 %	2022-03-16	1,09	
OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID	XOAM	1 000 000	1 011 700	NOK	1 008 335	-3 365	0,63	10 %	2022-03-21	0,03	
Realkredit Danmark A/S 21/24 FRN COVID	XCSE	30 000 000	30 090 000	NOK	30 036 387	-53 613	0,74	10 %	2022-01-01	0,82	
Sbanken Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVID	XOSL	15 000 000	15 097 200	NOK	15 078 591	-18 609	0,85	10 %	2022-02-10	0,41	
Sob 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN C COVID	XOSL	7 000 000	7 086 450	NOK	7 022 227	-64 223	0,80	10 %	2022-03-15	0,19	
Sob 1 Næringskreditt AS 20/24 FRN C COVID	XOAM	40 000 000	40 976 000	NOK	40 871 800	-104 200	1,01	10 %	2022-03-02	1,11	
Sob Vest Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVID	XOSL	12 000 000	12 041 280	NOK	12 032 597	-8 683	0,87	10 %	2022-03-22	0,33	
Sob Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID	XOSL	16 000 000	16 164 480	NOK	16 122 365	-42 115	0,65	10 %	2022-03-21	0,44	
Totens Sob Boligkred AS 18/22 FRN C COVID	XOAM	31 000 000	31 105 834	NOK	31 086 828	-19 006	0,84	10 %	2022-02-14	0,84	
Totens Sob Boligkred AS 18/23 FRN C COVID	XOAM	30 000 000	30 236 400	NOK	30 164 637	-71 763	0,95	10 %	2022-03-21	0,82	
Totens Sob Boligkred AS 19/24 FRN C COVID	XOAM	8 000 000	8 054 119	NOK	8 038 274	-15 845	0,68	10 %	2022-03-21	0,22	
Vasakronan AB 17/23 FRN	XOSL	10 000 000	10 109 900	NOK	10 067 813	-42 087	0,89	80 %	2022-01-03	0,27	
Verd Boligkred AS 18/23 FRN STEP C COVID	XOAM	18 000 000	18 096 840	NOK	18 072 432	-24 408	0,88	10 %	2022-03-10	0,49	
Verd Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID	XOAM	26 000 000	26 183 560	NOK	26 137 085	-46 475	1,13	10 %	2022-03-30	0,71	
Sum			579 899 378		578 845 517	-1 053 861				15,72	

Sparebanker

Eidsberg Sob 19/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 029 800	NOK	10 009 555	-20 245	0,90	20 %	2022-01-26	0,27
Eidsberg Sob 20/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 020 450	NOK	5 019 921	-530	1,14	20 %	2022-03-15	0,14
Fana Spb 19/23 FRN	XOAM	72 000 000	72 299 500	NOK	72 285 012	-14 488	0,99	20 %	2022-02-09	1,96
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	XOAM	28 000 000	28 109 950	NOK	28 153 042	43 092	0,98	20 %	2022-01-18	0,76
Flekkefjord Spb 21/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 028 000	NOK	10 030 017	2 017	1,04	20 %	2022-01-18	0,27
Haugesund Spb 19/24 FRN	XOAM	9 000 000	9 068 310	NOK	9 064 451	-3 859	1,19	20 %	2022-03-14	0,25
Hjelmenland Spb 19/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 086 600	NOK	20 053 708	-32 892	1,02	20 %	2022-02-23	0,54
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	15 000 000	14 973 000	NOK	14 963 220	-9 780	1,22	20 %	2022-03-10	0,41
Selbu Spb 20/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 053 012	53 012	1,19	20 %	2022-03-22	0,14
Sob 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 066 150	NOK	5 058 728	-7 422	1,16	20 %	2022-03-07	0,14
Sob 1 SMN 17/27 FRN C SUB	XOAM	6 000 000	6 038 700	NOK	6 021 576	-17 124	1,44	100 %	2022-03-14	0,16
Sob 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 948 968	-51 032	1,43	20 %	2022-03-03	0,54
Sob 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	XOSL	62 000 000	62 767 900	NOK	62 333 312	-434 588	0,92	20 %	2022-02-24	1,69
Sob 1 Serest-Norge 18/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 113 290	NOK	25 151 848	38 558	0,99	20 %	2022-03-11	0,68
Sob 1 Østlandet 17/22 FRN	XOAM	17 000 000	17 115 600	NOK	17 053 759	-61 841	0,87	20 %	2022-03-16	0,46
Sob Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	27 000 000	26 995 410	NOK	26 952 391	-43 019	1,31	20 %	2022-01-24	0,73
Sob Ser 17/22 FRN	XOAM	13 000 000	13 017 550	NOK	13 010 310	-7 240	0,93	20 %	2022-02-17	0,35
Sob Ser 17/27 FRN C SUB	XOAM	25 000 000	25 339 750	NOK	25 150 905	-188 845	1,42	100 %	2022-02-02	0,68
Sob Ser 19/22 FRN	XOAM	38 000 000	38 078 250	NOK	38 099 195	20 945	0,93	20 %	2022-02-28	1,03
Sob Vest 18/28 FRN C SUB	XOAM	15 000 000	15 187 500	NOK	15 086 649	-100 851	1,70	100 %	2022-03-28	0,41
Sob Vest 19/29 FRN C SUB	XOAM	20 000 000	20 431 000	NOK	20 240 226	-190 774	1,70	100 %	2022-02-14	0,55
Sob Vest 21/24 FRN	XOAM	50 000 000	49 986 500	NOK	49 908 085	-78 415	1,14	20 %	2022-02-28	1,36
Sum			499 753 210		498 647 889	-1 105 321				13,54
Sum Rentepapirer			2 048 326 056		2 046 000 568	-2 325 489				55,55

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris		Markedsverdi		Urealisert	Eierandel %	Vekt i %
			NOK	Valuta	NOK	Valuta			
Aksjer									
Eiendom									
American Tower	XNYS	197	415 779	USD	505 755	89 976	0,00	0,01	
Crown Castle International	XNYS	312	454 300	USD	573 961	119 661	0,00	0,02	
Daiwa House Industry	XTKS	900	235 018	JPY	228 480	-6 538	0,00	0,01	
Jones Lang LaSalle	XNYS	301	382 063	USD	721 950	339 888	0,00	0,02	
Vonovia	XETR	538	299 993	EUR	261 426	-38 567	0,00	0,01	
Sum			1 787 153		2 291 573	504 420		0,06	

Finansielle tjenester

Admiral Group	XLON	217	59 254	GBP	81 773	22 519	0,00	0,00
Aegion	XAMS	4 144	142 871	EUR	182 392	39 522	0,00	0,00
Affiliated Managers Group	XNYS	158	156 145	USD	230 027	73 882	0,00	0,01
Atlas	XNYS	3 402	1 418 217	USD	1 760 122	341 905	0,00	0,05
Ageas	XBRU	367	168 682	EUR	167 486	-1 196	0,00	0,00
Allianz	XETR	816	1 628 169	EUR	1 697 647	69 478	0,00	0,05
Allstate	XNYS	2 270	2 228 613	USD	2 363 534	134 921	0,00	0,06
American Express	XNYS	2 810	3 594 419	USD	4 070 883	476 464	0,00	0,11
American International Group	XNYS	832	325 703	USD	419 069	93 366	0,00	0,01
Assicurazioni Generali	MTAA	1 772	294 629	EUR	330 752	36 122	0,00	0,01
Australia & New Zealand Banking Group	XASX	2 276	316 733	AUD	401 530	84 797	0,00	0,01
Aviva	XLON	7 052	300 957	GBP	345 458	44 501	0,00	0,01
AXA	XPAR	4 883	1 033 302	EUR	1 281 046	247 744	0,00	0,03
Balouse Holding	XSWX	59	81 941	CHF	85 014	3 072	0,00	0,00
Bank of America	XNYS	12 018	3 817 196	USD	4 722 301	905 103	0,00	0,13
Bank of New York Mellon	XNYS	1 896	796 872	USD	972 075	175 203	0,00	0,03
Beazley	XLON	1 002	61 032	GBP	56 771	-5 261	0,00	0,00
BlackRock	XNYS	394	2 567 210	USD	3 185 207	617 997	0,00	0,09
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	600	440 385	CAD	614 497	174 112	0,00	0,02
Capital One Financial	XNYS	409	445 331	USD	527 683	82 352	0,00	0,01
Charles Schwab	XNYS	2 132	1 124 326	USD	1 587 731	463 405	0,00	0,04
Chubb	XNYS	906	1 250 984	USD	1 549 387	298 402	0,00	0,04

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Cigroup	XNYS	5 781	3 310 798	USD	3 087 465	-223 333	0,00	0,08
Citizens Financial Group	XNYS	2 806	1 012 978	USD	1 172 217	159 238	0,00	0,03
CME Group	XNGS	724	1 244 523	USD	1 460 857	216 334	0,00	0,04
DBS Group Holdings	XSES	4 188	658 153	SGD	895 609	237 456	0,00	0,02
Direct Line Insurance Group	XLON	4 011	137 590	GBP	133 577	-4 013	0,00	0,00
Discover Financial Services	XNYS	887	682 057	USD	909 761	227 703	0,00	0,02
DNB Bank	XOSL	3 032	475 584	NOK	612 464	136 880	0,00	0,02
Everest Re Group	XNYS	209	457 828	USD	505 256	47 429	0,00	0,01
Fifth Third Bancorp	XNGS	599	168 943	USD	230 977	62 034	0,00	0,01
Gjensidige Forsikring	XOSL	280	50 260	NOK	59 920	9 660	0,00	0,00
Hannover Rueck	XETR	37	55 599	EUR	61 963	6 364	0,00	0,00
Hartford Financial Services Group	XNYS	1 136	583 119	USD	693 893	110 774	0,00	0,02
Helvetia Holding	XSWX	70	79 557	CHF	72 655	-7 003	0,00	0,00
Hiscox	XLON	480	74 729	GBP	49 319	-25 409	0,00	0,00
Huntington Bancshares	XNYS	6 770	816 547	USD	924 394	107 847	0,00	0,03
Intercontinental Exchange	XNYS	2 178	2 198 994	USD	2 631 498	432 504	0,00	0,07
JPMorgan Chase	XNYS	5 999	6 792 533	USD	8 389 885	1 597 352	0,00	0,23
Julius Baer Group	XSWX	595	320 026	CHF	351 793	31 766	0,00	0,01
KBC Group	XBRU	546	295 745	EUR	412 795	117 051	0,00	0,01
Legal & General Group	XLON	7 917	220 104	GBP	281 140	61 036	0,00	0,01
Mapfre	XMAD	9 568	166 869	EUR	173 079	6 210	0,00	0,00
MettLife	XNYS	2 716	1 300 959	USD	1 502 830	201 871	0,00	0,04
Mizuho Financial Group	XTKS	2 110	265 380	JPY	236 901	-28 478	0,00	0,01
Moody's	XNYS	762	2 122 341	USD	2 636 135	513 794	0,00	0,07
Morgan Stanley	XNYS	2 004	1 314 795	USD	1 741 614	426 819	0,00	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	XETR	178	422 950	EUR	464 572	41 622	0,00	0,01
Nasdaq	XNGS	441	631 192	USD	815 283	184 091	0,00	0,02
Nedbank Group	XJSE	64	6 165	ZAR	6 191	26	0,00	0,00
NI Group	XAMS	714	244 019	EUR	340 582	96 563	0,00	0,01
Old Mutual	XLON	2 852	21 504	GBP	20 749	-755	0,00	0,00
ORIX	XTKS	2 700	363 300	JPY	486 418	123 118	0,00	0,01
Phoenix Group Holdings	XLON	485	38 717	GBP	37 815	-902	0,00	0,00
Poste Italiane	MTAA	1 114	110 610	EUR	128 800	18 190	0,00	0,00
Prudential	XLON	2 885	413 466	GBP	438 895	25 429	0,00	0,01
Prudential Financial	XNYS	1 424	1 064 896	USD	1 367 220	302 324	0,00	0,04
Raymond James Financial	XNYS	1 093	898 864	USD	975 474	76 609	0,00	0,03
Regions Financial	XNYS	7 616	1 049 400	USD	1 468 384	418 984	0,00	0,04
S&P Global	XNYS	1 095	3 593 201	USD	4 550 224	957 024	0,00	0,12
Sampo A	XHEL	458	171 528	EUR	202 179	30 650	0,00	0,01
SCOR	XPAR	487	124 087	EUR	133 887	9 800	0,00	0,00
SEB A	XSTO	2 469	213 296	SEK	302 470	89 174	0,00	0,01
State Street	XNYS	519	362 091	USD	426 386	64 295	0,00	0,01
Swiss Life Holding	XSWX	16	54 518	CHF	86 436	31 818	0,00	0,00
Swiss Re	XSWX	468	409 557	CHF	408 227	-1 330	0,00	0,01
Synchrony Financial	XNYS	2 582	768 108	USD	1 059 028	290 920	0,00	0,03
T Rowe Price Group	XNGS	693	1 030 174	USD	1 212 547	182 373	0,00	0,03
Travelers Cos	XNYS	1 006	1 259 430	USD	1 392 012	132 581	0,00	0,04
Truist Financial	XNYS	2 020	937 410	USD	1 045 818	108 408	0,00	0,03
Tryg	XCSE	367	74 517	DKK	79 852	5 335	0,00	0,00
US Bancorp	XNYS	3 861	1 770 371	USD	1 917 463	147 092	0,00	0,05
Wells Fargo	XNYS	5 158	1 865 072	USD	2 192 129	327 056	0,00	0,06
Zurich Insurance Group	XSWX	151	524 524	CHF	584 294	59 770	0,00	0,02
Sum			66 482 151		78 002 715	12 520 564		2,12
Forbrukavarer								
Amazon.com	XNGS	98	2 399 536	USD	2 915 151	515 615	0,00	0,08
Aristocrat Leisure	XASX	1 655	335 879	AUD	462 425	126 546	0,00	0,01
BorgWarner	XNYS	856	298 347	USD	341 872	43 525	0,00	0,01
Compass Group	XLON	1 266	226 021	GBP	249 492	23 471	0,00	0,01
Home Depot	XNYS	812	1 985 544	USD	2 947 378	961 833	0,00	0,08
Kering	XPAR	63	349 254	EUR	446 194	96 940	0,00	0,01
McDonald's	XNYS	559	1 093 724	USD	1 319 930	226 207	0,00	0,04
Sekisui Chemical	XTKS	1 300	185 931	JPY	191 751	5 820	0,00	0,01
Sekisui House	XTKS	1 400	247 520	JPY	265 271	17 751	0,00	0,01
Starbucks	XNGS	292	264 035	USD	300 782	36 747	0,00	0,01
Stellantis	XPAR	4 632	525 577	EUR	773 994	248 417	0,00	0,02
Tesla	XNGS	136	767 156	USD	1 286 434	519 278	0,00	0,03
Toyota Motor	XTKS	3 800	483 870	JPY	614 015	130 145	0,00	0,02
Zalando	XETR	343	306 776	EUR	244 474	-62 302	0,00	0,01
Sum			9 469 170		12 359 163	2 889 993		0,34
Forsyningselskaper								
Enel	MTAA	10 103	776 205	EUR	713 211	-62 993	0,00	0,02
Entergy	XNYS	517	460 608	USD	511 362	50 755	0,00	0,01
Exelon	XNGS	929	352 031	USD	470 553	118 522	0,00	0,01

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:
589860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Public Service Enterprise Group	XNYS	1 383	728 806	USD	809 343	80 538	0,00	0,02
Sum			2 317 648		2 504 470	186 821		0,07
Helsevern								
Abbott Laboratories	XNYS	905	764 004	USD	1 128 286	364 282	0,00	0,03
AbbVie	XNYS	609	452 376	USD	728 436	276 060	0,00	0,02
ABIOMED	XNGS	24	56 623	USD	76 431	19 808	0,00	0,00
Agilent Technologies	XNYS	249	262 771	USD	353 164	90 394	0,00	0,01
Align Technology	XNGS	40	188 935	USD	236 570	47 635	0,00	0,01
AmerisourceBergen	XNYS	86	68 695	USD	101 442	32 747	0,00	0,00
Amgen	XNGS	652	1 288 837	USD	1 304 695	15 858	0,00	0,04
Anthem	XNYS	600	1 505 190	USD	2 474 620	969 431	0,00	0,07
Astellas Pharma	XTKS	2 900	402 032	JPY	416 290	14 258	0,00	0,01
AstraZeneca	XLON	380	331 349	GBP	393 621	62 272	0,00	0,01
AstraZeneca ADR	XNGS	160	34 503	USD	82 738	48 235	0,00	0,00
Baxter International	XNYS	274	206 581	USD	208 795	2 214	0,00	0,01
Becton Dickinson and	XNYS	33	73 597	USD	73 916	320	0,00	0,00
Biogen	XNGS	188	452 243	USD	401 954	-50 289	0,00	0,01
Boston Scientific	XNYS	67	23 061	USD	25 421	2 361	0,00	0,00
Bristol-Myers Squibb	XNYS	1 293	648 501	USD	715 906	67 405	0,00	0,02
Cardinal Health	XNYS	282	123 487	USD	129 189	5 702	0,00	0,00
Catalent	XNYS	16	13 296	USD	18 249	4 953	0,00	0,00
Cerner	XNGS	170	110 559	USD	139 634	29 075	0,00	0,00
Cigna	XNYS	117	177 411	USD	239 002	61 591	0,00	0,01
Covertris	XNGS	42	4 610	USD	7 423	2 812	0,00	0,00
CVS Health	XNYS	1 363	792 154	USD	1 243 768	451 614	0,00	0,03
Danaher	XNYS	182	354 359	USD	530 370	176 011	0,00	0,01
Davita	XNYS	168	145 108	USD	169 670	24 562	0,00	0,00
DENTSPLY SIRONA	XNGS	268	129 492	USD	133 355	3 864	0,00	0,00
Dexcom	XNGS	16	62 386	USD	76 992	14 607	0,00	0,00
Edwards Lifesciences	XNYS	251	179 048	USD	288 986	109 938	0,00	0,01
El Lilly	XNYS	346	409 198	USD	849 655	440 456	0,00	0,02
Fresenius	XETR	773	326 161	EUR	274 162	-51 999	0,00	0,01
Gilead Sciences	XNGS	1 022	614 135	USD	660 725	46 591	0,00	0,02
GlaxoSmithKline	XLON	1 992	371 645	GBP	382 008	10 363	0,00	0,01
HCA Healthcare	XNYS	210	252 831	USD	477 757	224 927	0,00	0,01
Henry Schein	XNGS	35	19 770	USD	24 121	4 351	0,00	0,00
Hologic	XNGS	402	247 106	USD	272 534	25 428	0,00	0,01
Humana	XNYS	2	5 552	USD	8 241	2 689	0,00	0,00
IDEXX Laboratories	XNGS	58	210 660	USD	339 744	129 084	0,00	0,01
Illumina	XNGS	84	256 456	USD	285 070	28 615	0,00	0,01
Intuitive Surgical	XNGS	121	226 150	USD	389 520	163 360	0,00	0,01
IQVIA Holdings	XNYS	20	37 984	USD	50 012	12 028	0,00	0,00
Johnson & Johnson	XNYS	1 895	2 427 337	USD	2 880 041	452 704	0,00	0,08
Laboratory Corp of America	XNYS	59	132 052	USD	165 029	32 977	0,00	0,00
McKesson	XNYS	416	643 682	USD	917 720	274 038	0,00	0,02
Medtronic	XNYS	627	620 884	USD	578 243	-42 641	0,00	0,02
Merck	XNYS	2 078	1 479 845	USD	1 418 128	-61 716	0,00	0,04
Mettler-Toledo International	XNYS	30	236 031	USD	452 968	216 937	0,00	0,01
Moderna	XNGS	181	448 945	USD	399 664	-49 281	0,00	0,01
Ono Pharmaceutical	XTKS	800	217 315	JPY	175 343	-41 971	0,00	0,00
Organon	XNYS	266	82 582	USD	72 100	-10 481	0,00	0,00
Perrigo Co	XNYS	58	21 683	USD	20 075	-1 608	0,00	0,00
Pfizer	XNYS	3 549	1 160 066	USD	1 859 372	699 306	0,00	0,05
Quest Diagnostics	XNYS	147	168 886	USD	223 763	54 877	0,00	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	55	244 298	USD	311 838	67 541	0,00	0,01
ResMed	XNYS	49	81 071	USD	113 913	32 842	0,00	0,00
Roche Holding	XSWX	467	1 420 669	CHF	1 710 925	290 257	0,00	0,05
Sonic Healthcare	XASX	1 590	385 448	AUD	475 464	90 016	0,00	0,01
Stryker	XNYS	124	243 821	USD	295 783	51 962	0,00	0,01
Thermo Fisher Scientific	XNYS	264	942 929	USD	1 556 422	613 493	0,00	0,04
UnitedHealth Group	XNYS	1 021	2 616 208	USD	4 547 601	1 931 394	0,00	0,12
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	217	401 965	USD	426 412	24 446	0,00	0,01
Waters	XNYS	69	144 619	USD	226 401	81 782	0,00	0,01
West Pharmaceutical Services	XNYS	44	117 469	USD	182 692	65 223	0,00	0,00
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	102	138 971	USD	115 311	-23 660	0,00	0,00
Zoetis	XNYS	349	448 663	USD	758 478	309 815	0,00	0,02
Sum			26 664 303		35 596 161	8 941 858		0,97
Industri								
Brambles	XASX	1 877	133 627	AUD	127 954	-5 674	0,00	0,00
Caterpillar	XNYS	152	213 895	USD	276 843	62 948	0,00	0,01
Cummins	XNYS	523	942 391	USD	1 006 371	63 981	0,00	0,03
Eiffage	XPAR	217	192 448	EUR	196 672	4 224	0,00	0,01
Emerson Electric	XNYS	802	539 223	USD	654 635	115 412	0,00	0,02

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i%
F&NJC	XTKS	200	348 321	JPY	374 200		25 879	0,01
Ferguson	XLON	847	749 171	GBP	1 324 938		575 766	0,04
Hitachi	XTKS	1 300	438 278	JPY	621 544		183 265	0,02
HomeServe	XLON	339	36 954	GBP	35 386		-1 567	0,00
Husqvarna B	XSTO	2 941	302 169	SEK	414 688		112 519	0,01
Intertek Group	XLON	394	266 770	GBP	264 772		-1 998	0,01
Komatsu	XTKS	1 600	412 735	JPY	330 733		-82 002	0,01
Kurita Water Industries	XTKS	500	173 421	JPY	209 509		36 088	0,01
Norfolk Southern	XNYS	523	974 590	USD	1 364 862		390 272	0,04
Schneider Electric	XPAR	647	727 574	EUR	1 117 939		390 365	0,03
SG Holdings	XTKS	800	159 183	JPY	165 336		6 153	0,00
Techtronic Industries	XHKG	1 000	142 172	HKD	175 765		33 593	0,00
United Rentals	XNYS	534	922 448	USD	1 541 802		619 353	0,04
Vinc	XPAR	582	521 534	EUR	541 765		20 240	0,01
Waste Management	XNYS	901	976 289	USD	1 319 375		343 086	0,04
Sum			9 173 184		12 065 088		2 891 904	0,33
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	940	1 907 589	USD	3 428 095		1 520 506	0,09
Adobe	XNGS	410	1 441 440	USD	2 055 493		614 053	0,06
Advanced Micro Devices	XNGS	759	648 286	USD	983 335		335 048	0,03
Akamai Technologies	XNGS	280	248 135	USD	289 534		41 399	0,01
Alliance Data Systems	XNYS	83	32 469	USD	49 269		16 800	0,00
Apple	XNGS	13 101	10 867 202	USD	20 582 145		9 714 942	0,06
Applied Materials	XNGS	1 550	1 581 174	USD	2 167 474		586 300	0,06
ASML Holding	XAMS	85	304 606	EUR	601 838		297 231	0,02
Autodesk	XNGS	139	236 518	USD	346 504		109 885	0,01
Broadcom	XNGS	182	559 159	USD	1 074 209		515 050	0,03
Cadence Design Systems	XNGS	413	435 831	USD	677 216		241 386	0,02
Cisco Systems	XNGS	4 159	1 850 261	USD	2 331 398		481 137	0,06
Cognizant Technology Solutions	XNGS	731	437 674	USD	573 439		135 765	0,02
Conduent	XNGS	2 762	101 914	USD	131 971		30 057	0,00
Corning	XNYS	868	237 517	USD	285 488		47 971	0,01
DocuSign	XNGS	250	581 462	USD	342 924		-238 537	0,01
DXC Technology	XNYS	238	57 661	USD	68 063		10 402	0,00
F5	XNGS	104	174 211	USD	225 526		51 315	0,01
Fiserv	XNGS	13	12 326	USD	11 974		-352	0,00
Fortinet	XNGS	49	43 412	USD	156 757		113 345	0,00
Fujitsu	XTKS	200	77 093	JPY	112 659		35 566	0,00
HP	XNYS	1 401	271 325	USD	469 146		197 821	0,01
Infineon Technologies	XETR	2 833	678 353	EUR	1 156 927		478 574	0,03
Intel	XNGS	3 959	1 877 907	USD	1 814 756		-63 150	0,05
International Business Machines	XNYS	273	322 210	USD	324 274		2 063	0,01
Intuit	XNGS	282	837 063	USD	1 595 793		758 730	0,04
Jack Henry & Associates	XNGS	124	177 564	USD	183 495		5 931	0,00
Juniper Networks	XNYS	295	64 061	USD	92 623		28 562	0,00
Kyndryl Holdings	XNYS	78	21 607	USD	12 807		-8 800	0,00
Lam Research	XNGS	446	1 347 058	USD	2 837 786		1 490 729	0,08
Mastercard	XNYS	1 203	3 338 177	USD	3 842 387		504 211	0,04
Micro Focus International ADR	XNYS	272	17 962	USD	13 381		-4 581	0,00
Micron Technology	XNGS	1 820	1 315 429	USD	1 507 603		192 174	0,01
Microsoft	XNGS	6 727	11 757 150	USD	20 044 712		8 287 562	0,06
Motorola Solutions	XNYS	42	56 696	USD	100 448		43 752	0,00
NetApp	XNGS	217	99 894	USD	176 341		76 447	0,00
NortonLifeLock	XNGS	772	170 796	USD	178 503		7 707	0,00
NVIDIA	XNGS	1 545	1 910 199	USD	4 058 836		2 148 637	0,09
NXP Semiconductors	XNGS	381	734 661	USD	777 549		42 888	0,02
Oracle	XNYS	585	320 575	USD	453 225		132 650	0,01
PayPal Holdings	XNGS	537	862 008	USD	904 971		42 963	0,02
PTC	XNGS	74	78 332	USD	79 520		1 187	0,00
Qorvo	XNGS	7	10 831	USD	9 653		-1 178	0,00
QUALCOMM	XNGS	360	370 662	USD	583 092		212 430	0,02
salesforce.com	XNYS	228	392 205	USD	513 432		121 227	0,01
Seagate Technology Holdings	XNGS	490	282 068	USD	495 173		213 105	0,01
ServiceNow	XNYS	265	1 114 109	USD	1 533 155		419 046	0,04
Skyworks Solutions	XNGS	125	194 409	USD	172 323		-22 085	0,00
Synopsys	XNGS	131	259 320	USD	425 206		165 886	0,01
TE Connectivity	XNYS	46	39 128	USD	65 385		26 258	0,00
Texas Instruments	XNGS	976	1 250 184	USD	1 630 651		380 467	0,04
Tokyo Electron	XTKS	200	437 507	JPY	1 017 309		579 802	0,03
Visa	XNYS	991	1 717 060	USD	1 899 820		182 760	0,02
Western Digital	XNGS	179	69 407	USD	103 899		34 492	0,00
Xerox Holdings	XNGS	805	154 346	USD	163 098		8 752	0,00
Sum			54 386 303		85 732 593		31 346 290	2,33

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	133	1 871 683	USD	3 424 898	1 553 215	0,00	0,09
Comcast	XNGS	1 901	786 865	USD	849 891	63 026	0,00	0,02
Electronic Arts	XNGS	428	470 363	USD	506 268	35 905	0,00	0,01
KDDI	XTKS	800	209 947	JPY	206 409	-3 539	0,00	0,01
Loyalty Ventures	XNGS	47	11 660	USD	12 416	755	0,00	0,00
Meta Platforms	XNGS	813	1 776 768	USD	2 451 681	674 914	0,00	0,07
Netflix	XNGS	94	421 075	USD	504 974	83 899	0,00	0,01
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	1 900	417 035	JPY	459 309	42 274	0,00	0,01
Telstra	XASX	4 924	111 143	AUD	131 993	20 849	0,00	0,00
Universal Music Group	XAMS	643	126 241	EUR	159 638	33 398	0,00	0,00
Verizon Communications	XNYS	1 055	564 496	USD	486 667	-77 829	0,00	0,01
Vivendi	XPAR	1 390	112 449	EUR	165 585	53 136	0,00	0,00
Vodafone Group	XLON	11 226	174 948	GBP	149 918	-25 030	0,00	0,00
Sum			7 054 674		9 509 646	2 454 972		0,26
Konsumentvarer								
Ajinomoto	XTKS	1 000	196 112	JPY	268 371	72 259	0,00	0,01
Diageo	XLON	1 937	673 705	GBP	933 160	259 454	0,00	0,03
Estee Lauder Cos	XNYS	313	622 515	USD	1 018 107	395 591	0,00	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	3 341	868 491	EUR	1 008 725	140 235	0,00	0,03
NH Foods	XTKS	300	116 823	JPY	95 315	-21 508	0,00	0,00
PepsiCo	XNGS	823	1 046 484	USD	1 251 604	205 120	0,00	0,03
Pernod Ricard	XPAR	390	616 186	EUR	826 419	210 233	0,00	0,02
Procter & Gamble	XNYS	713	793 566	USD	1 023 801	230 235	0,00	0,03
Tyson Foods	XNYS	792	514 490	USD	605 552	91 062	0,00	0,02
Walmart	XNYS	394	496 663	USD	497 439	776	0,00	0,01
Sum			5 945 036		7 528 493	1 583 457		0,20
Materialer								
Air Liquide	XPAR	239	339 543	EUR	367 132	27 589	0,00	0,01
Dow	XNYS	731	337 451	USD	365 937	28 486	0,00	0,01
DuPont de Nemours	XNYS	406	228 608	USD	288 118	59 510	0,00	0,01
International Paper	XNYS	559	189 246	USD	230 809	41 563	0,00	0,01
Kuraray	XTKS	1 400	148 863	JPY	107 333	-41 530	0,00	0,00
Linde	XNYS	102	226 728	USD	310 032	83 305	0,00	0,01
Mosaic	XNYS	1 077	280 115	USD	374 300	94 185	0,00	0,01
Rio Tinto	XASX	1 754	1 067 264	AUD	1 126 063	58 799	0,00	0,03
Sika	XSWX	175	448 869	CHF	642 999	194 130	0,00	0,02
Steel Dynamics	XNGS	726	257 026	USD	396 264	139 237	0,00	0,01
Sumitomo Metal Mining	XTKS	500	140 677	JPY	166 917	26 239	0,00	0,00
Sum			3 664 392		4 375 903	711 511		0,12
Sum aksjeporteføljen								
			185 934 013		249 965 805	64 031 792		6,79
Rentefond								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		187 767	136 603 715	NOK	161 026 800	24 423 085	1,53	4,37
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		3 046 477	263 783 203	NOK	338 890 076	75 106 874	1,71	9,20
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		186 416	190 387 352	NOK	202 273 778	11 886 426	16,00	5,49
Nordea Global High Yield		81 653	74 192 533	NOK	81 074 117	6 881 583	7,47	2,20
Nordea Obligasjon II		122 892	151 084 386	NOK	152 129 557	1 045 171	15,33	4,13
Nordea Statsobligasjon II		145 644	144 307 786	NOK	143 069 018	-1 238 769	9,30	3,88
Sum			960 358 975		1 078 463 345	118 104 370		29,28
Aksjefond								
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK		26 022	32 770 852	NOK	44 276 227	11 505 375	0,26	1,20
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK		101 455	19 979 430	NOK	24 878 932	4 899 502	0,13	0,68
Nordea Kapital		3 770	48 168 108	NOK	65 923 949	17 755 841	1,22	1,79
Nordea Norwegian Stars Fund I growth		46 892	4 959 089	NOK	6 546 659	1 587 570	0,17	0,18
Nordea Stabile Aksjer Global Etnsk		21 212	78 525 036	NOK	97 166 101	18 641 065	0,72	2,64
Sum			184 402 515		238 791 868	54 389 353		6,48
Futures								
S&P500 EMINI FUT 3/2022	XOAM	100		USD	7 507			0,00
Sum Futures					7 507			0,00
Sum verdipapirporteføje			3 379 021 559		3 613 229 093	234 200 026		98,10
Bankinnskudd					71 307 951			1,94
Opptjente renter					3 218 989			0,09
Fordringer/gjeld					-4 661 155			-0,13
Fondets verdi					3 683 094 879			100,00

Årsrapport 2021 • 10



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2021-12-31 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 valutafutures	0
Solgte aksjefutures	0
Kjøpte aksjefutures	4 210
Solgte valutafutures	0
Solgte rentefutures	0
Kjøpte rentefutures	0

Motparter i derivattransaksjoner

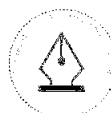
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2021 • 11



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

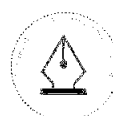
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 12



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Nordea Plan Moderat

Årskommentar for 2021

Nordea Plan Moderat steg i verdi med 9,2 prosent i 2021.

God inntjeningsutvikling, høy økonomisk vekst og fortsatt lave renter bidro til sterk oppgang i aksjemarkedene i 2021. Høye olje- og gasspriser førte til god utvikling også for Oslo Børs. Aksjer i fremvoksende økonomier var derimot relativt svake. Porteføljen har vært overvektet i aksjer i 2021, og dette har gitt ekstra avkastning for porteføljen. Graden av overvekt i aksjer har variert i løpet av året i tråd med vårt markedssyn.

Vi forventer fortsatt god utvikling i selskapenes inntjening og at økonomisk vekst vil forbli sterk. Inflasjon er nå en utbredt bekymring i kapitalmarkedene, men vi forventer at aksjer vil være en gunstig investering selv om inflasjonen er kommet opp fra svært lave nivåer.

Fondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk utgjør en betydelig andel av fondets investeringer i aksjer. Dette fondet består av selskaper med stabil inntjeningsutvikling og lav relativ risiko. Vi forventer at slike aksjer vil være robuste fremover selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Norges Bank økte styringsrenten i løpet av 2021. Økte obligasjonsrenter førte til moderat avkastning for sikre obligasjoner, mens fondets investeringer i pengemarkedet ga stabil løpende avkastning.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2007-03-09

ISIN NO0010358674

Fondstype Kombinasjonsfond

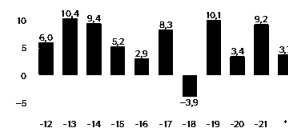
Nordea Plan Moderat kan passe for deg som ønsker en leffattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer hovedsakelig i rentemarkedet, men har også eksponering i aksjer.

Risikonivå



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. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet, tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Fondets utvikling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	1 933,60	1 770,22	1 711,94	1 555,32	1 619,08
Forvaltningskapital, mill.NOK	2 905	2 619	2 805	2 610	2 714
Antall andeler	1 502 315	1 479 728	1 638 605	1 677 965	1 676 008
Avkastning %	9,23	3,40	10,07	-3,94	8,28
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	4,43	4,95	3,61	4,03	3,94
Rentefølsomhet **	1,69	1,44	0,96	0,97	0,90

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,00 %
Løpende kostnader	1,03 %

Referanseindeks

ingen referanseindeks

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

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

Fondets største

investeringer

	prosent
Nordea 1 – US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	9,0
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	6,9
Nordea Statsobligasjon II	6,6
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	5,4
Nordea Kapital	4,7
Nordea 1 – Emerging Market Bond HBIN-NOK	4,2
Nordea 2 – Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	3,2
Nordea Global High Yield	2,1
Eiendoms kreditt AS	1,8
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	1,8

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	49 355 671	18 833 575
Aksjeutbytte	8 630 875	7 495 323
Gevinst/tap ved realisasjon	90 881 261	-2 673 804
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	111 158 493	82 982 296
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	185 840	367 759
Porteføljeresultat	260 212 141	107 005 149
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-18 740 271	-18 553 648
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-54 954	-228 615
Forvaltningsresultat	-18 795 225	-18 782 262
Resultat før skattekostnad	241 416 915	88 222 886
Skattekostnad (Note 9)	549 579	-10 034 874
Årsresultat	241 966 494	78 188 013
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	241 966 494	78 188 013
Sum disponert	241 966 494	78 188 013

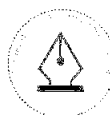
BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	2 799 322 247	2 596 953 941
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	42 070 140	2 802 111
Andre fordringer	5 312 688	5 581 278
Bankinnskudd	82 712 085	38 673 554
Sum eiendeler	2 929 417 160	2 644 010 883
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	1 502 315 488	1 479 727 800
Overkurs/underkurs	218 529 210	197 651 400
Oppløst egenkapital	1 184 034 159	942 067 665
Sum egenkapital (Note 6)	2 904 878 857	2 619 446 864
Gjeld		
Betalbar skatt (Note 9)	8 676 580	2 105 739
Utsatt skatt (Note 9)	8 686 937	18 892 880
Annen gjeld	7 174 786	3 565 399
Sum gjeld	24 538 303	24 564 019
Sum egenkapital og gjeld	2 929 417 160	2 644 010 883

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 regnskapsikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksjefond og rentebærende papirer. Underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang. Rentebærende papirer verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte market-maker lån utstedt av den norske stat. Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt. Posten «Opptjente renter» i porteføljeoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter fond i fond er kr. 40 087 220 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 1 719 588.

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 aksjeforfølge 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 renteforfølge 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 NOK 118 810.

Note 5. Utstedte andeler og innlønnskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	1 502 315,49	1 479 727,80	1 638 604,55
Innlønnskurs 31.12.	1 933,60	1 770,22	1 711,94

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

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2021-01-01	2 619 446 864
Endring ved tegning	347 671 815
Endring ved innløsning	-304 206 317
Overført til/fra opptjent egenkapital	241 966 494
Egenkapital 2021-12-31	2 904 878 857

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 porteføljinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

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

Note 9. Skattekostnad

	2021	2020
Resultat før skattekostnad	241 416 915	88 222 886
Permanente og midlertidige forskjeller	-201 977 915	-78 651 344
Fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag betalbar skatt	39 439 000	9 571 542
Beregnet betalbar skatt	8 676 580	2 105 739
Fradrag for betalt kildeskatt	0	0
Beregnet ilignet skatt	8 676 580	2 105 739
Korrigert skatt for tidligere år	0	30 073
Kildeskatt på mottatt utbytte	1 082 141	1 065 791
Refundert kildeskatt	-102 357	-109 850
Endring av utsatt skatt	-10 205 943	6 943 120
Årets totale skattekostnad	-549 579	10 034 874

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente res.	Veit i %
Rentepapirer										
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 20/24 FRN	XOAM	26 000 000	26 008 060	NOK	26 121 285	113 225	1,06	20 %	2022-02-15	0,90
Danske Bank A/S 18/23 FRN	XLON	10 000 000	10 092 170	NOK	10 079 470	-12 700	1,29	20 %	2022-02-28	0,35
Danske Bank A/S 19/23 FRN	XLON	23 000 000	23 164 740	NOK	23 067 464	-97 276	1,13	20 %	2022-02-16	0,79
Danske Bank ASA 20/24 FRN C	XLON	10 000 000	10 000 000	NOK	10 091 536	91 536	1,33	20 %	2022-02-14	0,35
DNB Bank ASA 19/22 FRN	XOSL	50 000 000	50 105 000	NOK	50 113 420	8 420	0,83	20 %	2022-02-01	1,73
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 127 600	NOK	10 108 172	-19 428	1,08	20 %	2022-02-28	0,35
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	XLON	4 000 000	4 041 720	NOK	4 037 452	-4 268	0,83	20 %	2022-03-18	0,14
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	XDUB	30 000 000	30 000 000	NOK	30 068 511	68 511	0,93	20 %	2022-02-11	1,04
Nordea Direct Bolig AS 17/23 FRN C COVID	XOAM	9 000 000	9 093 060	NOK	9 064 514	-28 546	0,86	10 %	2022-02-23	0,31
Pareto Bank ASA 17/22 FRN	XOAM	3 000 000	3 047 260	NOK	3 018 396	-28 864	1,11	20 %	2022-03-21	0,10
Pareto Bank ASA 18/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 064 150	NOK	5 050 588	-13 563	1,19	20 %	2022-02-28	0,17
Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	XOAM	18 000 000	18 024 120	NOK	18 011 477	-12 643	1,06	20 %	2022-02-07	0,62
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	3 000 000	3 000 000	NOK	2 992 152	-7 848	1,23	20 %	2022-02-07	0,10
Sbanken ASA 20/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 037 750	NOK	5 031 145	-6 605	0,93	20 %	2022-01-12	0,17
Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	11 000 000	11 008 420	NOK	11 014 064	5 644	1,06	20 %	2022-02-15	0,38
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	XCSE	5 000 000	5 046 850	NOK	5 029 879	-16 972	1,09	20 %	2022-03-08	0,17
Sum			222 860 900		222 899 523	38 622				7,67
Forsikring										
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	6 000 000	6 156 744	NOK	6 127 534	-29 210	2,32	100 %	2022-03-18	0,21
Sum			6 156 744		6 127 534	-29 210				0,21
Industrielskap										
Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 022 600	NOK	5 025 322	2 722	1,36	100 %	2022-03-28	0,17
Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	XOAM	6 000 000	6 000 000	NOK	6 018 394	18 394	1,19	100 %	2022-01-25	0,21
Jotun A/S 18/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 025 650	NOK	20 015 290	-10 360	1,20	100 %	2022-03-22	0,69
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	XOAM	3 000 000	3 000 000	NOK	3 031 138	31 138	1,17	100 %	2022-03-18	0,10
Norwegian Property ASA 17/22 FRN	XOSL	5 000 000	5 066 200	NOK	5 039 626	-26 575	1,05	100 %	2022-01-05	0,17
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	XOSL	3 000 000	3 020 420	NOK	3 027 161	27 161	1,21	100 %	2022-01-05	0,10
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOSL	10 000 000	10 108 900	NOK	10 068 454	-40 446	1,37	100 %	2022-01-05	0,35
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	XOSL	7 000 000	7 044 989	NOK	7 026 391	-18 598	1,43	100 %	2022-03-14	0,24
Orkla ASA 15/22 FRN	XOSL	10 000 000	10 040 000	NOK	10 005 506	-34 494	1,03	100 %	2022-02-14	0,34
Orkla ASA 16/23 FRN	XOSL	13 000 000	13 120 120	NOK	13 091 536	-28 584	1,20	100 %	2022-03-28	0,45
Thon Holding AS 17/22 FRN	XOAM	26 000 000	26 041 080	NOK	26 029 112	-11 968	1,18	100 %	2022-01-21	0,90
Tomra Systems ASA 19/22 FRN	XOSL	4 000 000	4 000 000	NOK	4 005 740	5 740	1,13	100 %	2022-02-14	0,14
Vegamot AS 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 900	NOK	10 033 272	32 372	0,98	20 %	2022-02-21	0,35
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	XLUX	7 000 000	7 220 990	NOK	7 197 617	-23 373	1,00	100 %	2022-01-03	0,25
Sum			129 691 429		129 614 559	-76 870				4,46
Kommunal garanti										
Ferde AS 19/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 265	NOK	5 009 411	9 146	1,00	20 %	2022-03-07	0,17
Ferde AS 20/23 FRN	XOAM	6 000 000	6 010 200	NOK	6 008 004	-2 196	0,96	20 %	2022-02-24	0,21
Sum			11 010 465		11 017 414	6 949				0,38
Kraftverk										
Agder Energi AS 17/23 FRN	XOSL	5 000 000	5 019 350	NOK	5 028 544	9 194	1,03	100 %	2022-01-28	0,17
Agder Energi AS 19/23 FRN	XOSL	4 000 000	4 029 640	NOK	4 037 554	7 914	1,31	100 %	2022-03-28	0,14
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	XOSL	15 000 000	15 211 800	NOK	15 129 917	-81 884	0,97	100 %	2022-01-05	0,52
Glitre Energi AS 21/24 FRN	XOSL	14 000 000	14 000 000	NOK	13 991 489	-8 511	1,17	100 %	2022-01-24	0,48
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	XOAM	19 000 000	19 057 220	NOK	19 088 867	31 647	0,95	100 %	2022-01-03	0,66
Lyse AS 17/23 FRN	XOSL	20 000 000	20 288 000	NOK	20 123 790	-164 210	1,09	100 %	2022-02-23	0,69
Lyse AS 17/23 FRN	XOSL	20 000 000	20 180 200	NOK	20 133 368	-46 832	0,99	100 %	2022-01-18	0,69
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	7 000 000	7 133 840	NOK	7 043 579	-90 262	1,19	100 %	2022-01-24	0,24
Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN	XOSL	4 000 000	4 000 000	NOK	4 014 437	14 437	1,35	100 %	2022-03-29	0,14
Sum			108 920 050		108 591 544	-328 506				3,74
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 009 150	NOK	5 015 187	6 037	1,11	20 %	2022-02-21	0,17
Brage Finans AS 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 050 078	50 078	1,17	20 %	2022-03-04	0,35
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	14 000 000	14 131 180	NOK	14 099 226	-31 954	1,29	20 %	2022-02-15	0,49
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	2 000 000	2 000 000	NOK	2 002 477	2 477	1,21	20 %	2022-02-09	0,07
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	4 000 000	4 000 000	NOK	3 997 811	-2 189	1,25	20 %	2022-02-28	0,14
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	4 000 000	4 000 000	NOK	3 992 180	-7 820	1,26	20 %	2022-03-09	0,14
Eiendomsrett AS 17/23 FRN C COVID	XOAM	25 000 000	25 277 200	NOK	25 182 738	-94 463	0,89	10 %	2022-03-15	0,87
Eiendomsrett AS 18/24 FRN C COVID	XOAM	5 000 000	5 052 655	NOK	5 045 658	-6 998	0,96	10 %	2022-03-15	0,17
Eiendomsrett AS 19/24 FRN C COVID	XOAM	13 000 000	13 072 410	NOK	13 051 194	-21 216	0,94	10 %	2022-03-15	0,45
Eiendomsrett AS 21/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 999 056	-944	1,12	20 %	2022-01-11	0,34
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	5 034 100	NOK	5 018 884	-15 216	1,25	20 %	2022-02-14	0,17
Kredittforeningen for Spb 17/23 FRN	XOAM	21 000 000	21 207 060	NOK	21 117 155	-89 905	0,95	20 %	2022-02-11	0,73
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	22 000 000	22 089 320	NOK	22 052 390	-37 930	1,00	20 %	2022-02-10	0,76
Nordea Eiendomsrett AS 16/22 FRN C COVID	XOSL	40 000 000	40 456 000	NOK	40 133 912	-322 088	0,80	10 %	2022-03-16	1,38
OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID	XOAM	21 000 000	21 245 700	NOK	21 175 039	-70 661	0,63	10 %	2022-03-21	0,73
Realkredit Danmark A/S 20/23 FRN COVID	XCSE	5 000 000	5 025 900	NOK	5 017 872	-8 028	0,67	10 %	2022-01-01	0,17
Sob 1 Næringskreditt AS 20/24 FRN C COVID	XOAM	14 000 000	14 341 600	NOK	14 305 130	-36 470	1,01	10 %	2022-03-02	0,49
Sob Vest Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVID	XOSL	8 000 000	8 027 520	NOK	8 021 731	-5 789	0,87	10 %	2022-03-22	0,28
Sob Øst Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVID	XOSL	6 000 000	6 032 592	NOK	6 013 360	-19 232	0,82	10 %	2022-03-15	0,21

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID: 589860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID: 5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris		Markedsverdi		Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
			NOK	Valuta	NOK	Valuta					
Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID	XOSL	2 000 000	2 020 560	NOK	2 015 296	-5 264	0,65	10 %	2022-03-21	0,07	
SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVID	XOAM	10 000 000	10 032 200	NOK	10 024 367	-7 833	0,87	10 %	2022-02-16	0,35	
Totens Spb Boligkred AS 18/22 FRN C COVID	XOAM	25 000 000	25 085 350	NOK	25 070 023	-15 328	0,84	10 %	2022-02-14	0,86	
Totens Spb Boligkred AS 19/24 FRN C COVID	XOAM	1 000 000	1 006 533	NOK	1 004 784	-1 749	0,68	10 %	2022-03-21	0,03	
Sum			274 147 030		273 505 357	-641 674				9,42	
Sparebanker											
Fana Spb 19/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 155 700	NOK	30 118 755	-36 945	0,99	20 %	2022-02-09	1,04	
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 191 200	NOK	30 163 974	-27 226	0,98	20 %	2022-01-18	1,04	
Hjelmejord Spb 19/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 038 400	NOK	10 007 582	-30 818	1,08	20 %	2022-03-04	0,34	
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	15 000 000	14 973 000	NOK	14 963 220	-9 780	1,22	20 %	2022-03-10	0,52	
Selbu Spb 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 106 023	106 023	1,19	20 %	2022-03-22	0,35	
Skagerak Spb 17/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 201 400	NOK	20 094 564	-106 836	0,73	20 %	2022-01-03	0,69	
Spb 1 Hjelmejord 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 028 700	NOK	10 057 295	23 595	0,77	20 %	2022-01-11	0,35	
Spb 1 SMN 17/21 FRN C SUB	XOAM	2 000 000	2 012 900	NOK	2 007 192	-5 708	1,44	100 %	2022-03-14	0,07	
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	6 982 139	-17 861	1,43	20 %	2022-03-03	0,24	
Spb 1 Seresf-Norge 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 055 000	NOK	10 060 739	5 739	0,99	20 %	2022-03-11	0,35	
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	8 000 000	8 000 000	NOK	7 978 053	-21 947	1,40	20 %	2022-02-28	0,27	
Spb Soan og Fjordane 19/23 FRN	XOAM	15 000 000	14 933 250	NOK	15 040 521	107 271	0,96	20 %	2022-02-28	0,52	
Spb Soan og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	16 000 000	15 997 280	NOK	15 971 787	-25 493	1,31	20 %	2022-01-24	0,55	
Spb Ser 17/22 FRN	XOAM	7 000 000	7 009 450	NOK	7 005 552	-3 898	0,93	20 %	2022-02-17	0,24	
Spb Ser 17/22 FRN C SUB	XOAM	10 000 000	10 135 900	NOK	10 060 362	-75 538	1,42	100 %	2022-02-02	0,35	
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	XOAM	10 000 000	10 125 000	NOK	10 057 766	-67 234	1,70	100 %	2022-03-28	0,35	
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	5 107 750	NOK	5 060 057	-47 694	1,70	100 %	2022-02-14	0,17	
Østland Spb 21/24 FRN	XOAM	26 000 000	25 957 620	NOK	25 957 942	322	1,25	20 %	2022-03-07	0,89	
Sum			241 922 550		241 688 512	-234 038				8,32	
Sum Rentepapirer			994 709 168		993 444 443	-1 264 725				34,20	

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris		Markedsverdi		Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
			NOK	Valuta	NOK	Valuta			
Aksjer									
Eiendom									
American Tower	XNYS	489	1 047 557	USD	1 255 403	207 846	0,00	0,04	
Crown Castle International	XNYS	777	1 131 381	USD	1 429 383	298 002	0,00	0,05	
Daiwa House Industry	XTKS	2 200	625 902	JPY	558 507	-67 395	0,00	0,02	
Jones Lang LaSalle	XNYS	745	1 066 406	USD	1 786 887	720 481	0,00	0,06	
Vonovia	XETR	1 290	646 599	EUR	626 840	-19 759	0,00	0,02	
Sum			4 517 845		5 657 019	1 139 174		0,19	
Finansielle tjenester									
Admiral Group	XLON	492	129 822	GBP	185 402	55 580	0,00	0,01	
Aegon	XAMS	9 391	346 080	EUR	413 331	67 251	0,00	0,01	
Affiliated Managers Group	XNYS	176	159 577	USD	256 233	96 656	0,00	0,01	
Aflac	XNYS	4 946	2 150 921	USD	2 558 954	408 034	0,00	0,09	
Ageas	XBRU	832	401 567	EUR	379 697	-21 870	0,00	0,01	
Allianz	XETR	1 896	3 902 268	EUR	3 944 533	42 265	0,00	0,14	
Allstate	XNYS	2 626	2 531 040	USD	2 734 203	203 162	0,00	0,09	
American Express	XNYS	4 081	4 957 130	USD	5 912 198	955 067	0,00	0,20	
American International Group	XNYS	963	394 558	USD	485 052	90 495	0,00	0,02	
Assicurazioni Generali	MTAA	4 016	697 724	EUR	749 604	51 880	0,00	0,03	
Australia & New Zealand Banking Group	XASX	5 667	933 508	AUD	999 768	66 260	0,00	0,03	
Aviva	XLON	15 982	709 494	GBP	782 913	73 419	0,00	0,03	
AXA	XPAR	11 824	2 656 342	EUR	3 102 003	445 662	0,00	0,11	
Balose Holding	XSWX	133	185 104	CHF	191 642	6 537	0,00	0,01	
Bank of America	XNYS	13 900	4 045 554	USD	5 461 806	1 416 252	0,00	0,19	
Bank of New York Mellon	XNYS	2 194	861 796	USD	1 124 859	263 062	0,00	0,04	
Beazley	XLON	2 271	148 824	GBP	126 403	-22 421	0,00	0,00	
BlackRock	XNYS	456	2 691 950	USD	3 686 433	994 483	0,00	0,13	
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	1 400	1 064 668	CAD	1 433 826	369 158	0,00	0,05	
Capital One Financial	XNYS	473	467 204	USD	610 254	143 050	0,00	0,02	
Charles Schwab	XNYS	2 466	1 123 251	USD	1 836 465	713 214	0,00	0,06	
Chubb	XNYS	1 048	1 420 290	USD	1 792 227	371 937	0,00	0,06	
Citigroup	XNYS	7 744	4 660 153	USD	4 135 846	-524 307	0,00	0,14	
Citizens Financial Group	XNYS	3 246	1 145 434	USD	1 356 028	210 594	0,00	0,05	
CME Group	XNGS	838	1 475 759	USD	1 690 882	215 123	0,00	0,06	
DBS Group Holdings	XSES	10 354	1 697 860	SGD	2 214 215	516 354	0,00	0,08	
Direct Line Insurance Group	XLON	9 089	311 218	GBP	302 688	-8 530	0,00	0,01	
Discover Financial Services	XNYS	1 660	1 278 057	USD	1 702 596	424 539	0,00	0,06	
DNB Bank	XOSL	7 306	1 157 101	NOK	1 475 812	318 711	0,00	0,05	
Everest Re Group	XNYS	242	520 327	USD	585 034	64 707	0,00	0,02	
Fifth Third Bancorp	XNGS	677	183 954	USD	261 055	77 100	0,00	0,01	
Gjensidige Forsikring	XOSL	635	111 167	NOK	135 890	24 723	0,00	0,00	
Hannover Rueck	XETR	84	127 001	EUR	140 673	13 672	0,00	0,00	
Hartford Financial Services Group	XNYS	1 315	697 864	USD	803 230	105 366	0,00	0,03	
Helvetia Holding	XSWX	160	191 354	CHF	166 068	-25 286	0,00	0,01	
Hiscox	XLON	1 089	183 125	GBP	111 894	-71 232	0,00	0,00	

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Huntington Bancshares	XNGS	7 833	913 920	USD	1 069 539	155 619	0,00	0,04
Intercontinental Exchange	XNYS	2 519	2 428 617	USD	3 043 500	614 883	0,00	0,10
JPMorgan Chase	XNYS	9 151	10 142 070	USD	12 798 105	2 656 036	0,00	0,44
Julius Baer Group	XSWX	1 482	797 108	CHF	876 230	79 122	0,00	0,03
KBC Group	XBRU	1 359	823 659	EUR	1 027 452	203 793	0,00	0,04
Legal & General Group	XLON	17 942	507 454	GBP	637 137	129 683	0,00	0,02
Mapfre	XMAD	21 683	393 526	EUR	392 231	-1 295	0,00	0,01
MetLife	XNYS	4 429	2 152 875	USD	2 450 676	297 800	0,00	0,08
Mizuho Financial Group	XTKS	5 380	725 213	JPY	604 042	-121 171	0,00	0,02
Moody's	XNYS	881	2 180 389	USD	3 047 815	867 425	0,00	0,10
Morgan Stanley	XNYS	2 318	1 271 190	USD	2 014 501	743 311	0,00	0,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	XETR	404	956 889	EUR	1 054 422	97 533	0,00	0,04
Nasdaq	XNGS	510	663 472	USD	942 844	279 373	0,00	0,03
Nedbank Group	XJSE	113	11 662	ZAR	10 930	-732	0,00	0,00
NN Group	XAMS	1 619	548 563	EUR	772 272	223 688	0,00	0,03
Old Mutual	XLON	6 843	55 274	GBP	49 785	-5 490	0,00	0,00
ORIX	XTKS	6 600	887 593	JPY	1 189 022	301 429	0,00	0,04
Phoenix Group Holdings	XLON	1 099	85 903	GBP	85 688	-215	0,00	0,00
Poste Italiane	MTAA	2 524	260 070	EUR	291 824	31 753	0,00	0,01
Prudential	XLON	6 539	938 526	GBP	994 778	56 253	0,00	0,03
Prudential Financial	XNYS	2 555	2 027 173	USD	2 453 124	425 951	0,00	0,08
Raymond James Financial	XNYS	1 265	1 018 722	USD	1 128 979	110 257	0,00	0,04
Regions Financial	XNYS	15 698	2 234 153	USD	3 026 615	792 462	0,00	0,10
S&P Global	XNYS	1 570	4 740 732	USD	6 524 066	1 783 334	0,00	0,22
Sampo A	XHEL	1 039	386 799	EUR	458 654	71 855	0,00	0,02
SCOR	XPAR	1 104	281 310	EUR	303 514	22 203	0,00	0,01
SEB A	XSTO	6 148	565 783	SEK	753 174	187 391	0,00	0,03
State Street	XNYS	600	383 544	USD	492 932	109 388	0,00	0,02
Swiss Life Holding	XSWX	35	119 116	CHF	189 078	69 962	0,00	0,01
Swiss Re	XSWX	1 061	967 030	CHF	925 489	-41 542	0,00	0,03
Synchrony Financial	XNYS	4 840	1 515 681	USD	1 985 165	469 484	0,00	0,07
T Rowe Price Group	XNGS	802	1 073 573	USD	1 403 265	329 693	0,00	0,05
Travelers Cos	XNYS	1 163	1 482 522	USD	1 609 254	126 732	0,00	0,06
Truist Financial	XNYS	2 337	1 097 715	USD	1 209 939	112 224	0,00	0,04
Tryg	XCSE	833	168 060	DKK	181 244	13 184	0,00	0,01
US Bancorp	XNYS	4 466	2 006 350	USD	2 217 920	211 570	0,00	0,08
Wells Fargo	XNYS	5 967	2 398 636	USD	2 535 950	137 314	0,00	0,09
Zurich Insurance Group	XSWX	343	1 197 129	CHF	1 327 237	130 109	0,00	0,05
Sum			96 127 698		115 928 107	19 800 409		3,99
Forbrukavaler								
Amazon.com	XNGS	343	5 012 081	USD	7 228 385	2 216 304	0,00	0,25
Aristocrat Leisure	XASX	3 970	789 146	AUD	1 109 261	320 115	0,00	0,04
BorgWarner	XNYS	2 088	713 075	USD	833 912	120 837	0,00	0,03
Compass Group	XLON	3 154	670 614	GBP	621 561	-49 053	0,00	0,02
Home Depot	XNYS	2 014	4 677 082	USD	7 310 368	2 633 286	0,00	0,25
Kering	XPAR	156	791 573	EUR	1 104 862	313 289	0,00	0,04
McDonald's	XNYS	1 358	2 652 716	USD	3 206 557	553 842	0,00	0,11
Sekisui Chemical	XTKS	3 400	483 776	JPY	501 502	17 726	0,00	0,02
Sekisui House	XTKS	3 300	597 803	JPY	625 281	27 478	0,00	0,02
Starbucks	XNGS	815	736 947	USD	839 512	102 565	0,00	0,03
Stellantis	XPAR	11 489	1 384 419	EUR	1 919 780	535 361	0,00	0,07
Tesla	XNGS	338	1 906 049	USD	3 197 166	1 291 117	0,00	0,11
Toyota Motor	XTKS	9 500	1 215 063	JPY	1 535 038	319 976	0,00	0,05
Zalando	XETR	855	764 870	EUR	609 404	-155 466	0,00	0,02
Sum			22 395 513		30 642 589	8 247 376		1,05
Forsyningselskaper								
Enel	MTAA	25 083	1 801 836	EUR	1 770 710	-31 126	0,00	0,06
Entergy	XNYS	1 289	1 149 234	USD	1 274 944	125 710	0,00	0,04
Exelon	XNGS	2 312	964 787	USD	1 171 063	206 276	0,00	0,04
Public Service Enterprise Group	XNYS	3 421	1 867 246	USD	2 001 998	134 752	0,00	0,07
Sum			5 783 103		6 218 715	435 612		0,21
Helsevern								
Abbott Laboratories	XNYS	2 217	1 792 230	USD	2 763 990	971 760	0,00	0,10
AbbVie	XNYS	1 491	1 081 252	USD	1 783 412	702 159	0,00	0,06
ABJMED	XNGS	59	143 640	USD	187 894	44 254	0,00	0,01
Agilent Technologies	XNYS	609	636 721	USD	863 764	227 042	0,00	0,03
Align Technology	XNGS	99	467 589	USD	585 512	117 922	0,00	0,02
AmerisourceBergen	XNYS	212	165 335	USD	250 066	84 731	0,00	0,01
Amgen	XNGS	1 608	2 982 726	USD	3 217 715	234 989	0,00	0,11
Anthem	XNYS	1 487	3 560 752	USD	6 132 934	2 572 182	0,00	0,21
Astellas Pharma	XTKS	7 200	960 262	JPY	1 033 548	73 286	0,00	0,04
AstraZeneca	XLON	946	799 146	GBP	979 909	180 763	0,00	0,03
AstraZeneca ADR	XNGS	391	79 528	USD	202 191	122 663	0,00	0,01

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Baxter International	XNYS	672	509 788	USD	512 081	2 292	0,00	0,02
Becton Dickinson and	XNYS	82	184 763	USD	183 670	-1 092	0,00	0,01
Biogen	XNGS	490	1 105 476	USD	1 047 645	-57 832	0,00	0,04
Boston Scientific	XNYS	142	48 875	USD	53 878	5 003	0,00	0,00
Bristol-Myers Squibb	XNYS	3 168	1 552 503	USD	1 754 052	201 549	0,00	0,06
Cardinal Health	XNYS	691	304 285	USD	316 558	12 273	0,00	0,01
Catalent	XNYS	27	22 437	USD	30 795	8 358	0,00	0,00
Cerner	XNGS	418	272 151	USD	343 335	71 184	0,00	0,01
Cigna	XNYS	286	430 980	USD	584 227	153 248	0,00	0,02
Covetrus	XNGS	89	9 769	USD	15 729	5 960	0,00	0,00
CVS Health	XNYS	3 360	1 984 153	USD	3 066 075	1 081 922	0,00	0,11
Danaher	XNYS	446	858 692	USD	1 299 697	441 005	0,00	0,04
DaVita	XNYS	411	354 053	USD	415 085	61 032	0,00	0,01
DENTSPLY SIRONA	XNGS	658	315 649	USD	327 417	11 869	0,00	0,01
Dexcom	XNYS	39	153 776	USD	187 669	33 893	0,00	0,01
Edwards Lifesciences	XNYS	614	431 100	USD	706 922	275 822	0,00	0,02
Eli Lilly	XNYS	847	962 999	USD	2 079 935	1 116 936	0,00	0,07
Fresenius	XETR	1 926	817 712	EUR	683 101	-134 612	0,00	0,02
Gilead Sciences	XNGS	2 517	1 510 710	USD	1 627 247	116 537	0,00	0,06
GlaxoSmithKline	XLON	4 962	950 888	GBP	951 568	680	0,00	0,03
HCA Healthcare	XNYS	513	616 904	USD	1 167 093	550 189	0,00	0,04
Henry Schein	XNYS	69	39 895	USD	47 552	7 657	0,00	0,00
Hologic	XNGS	984	603 986	USD	667 097	63 112	0,00	0,02
Humana	XNYS	4	10 145	USD	16 483	6 337	0,00	0,00
IDEXX Laboratories	XNGS	142	514 268	USD	831 786	317 518	0,00	0,03
Illumina	XNGS	207	632 932	USD	702 495	69 563	0,00	0,02
Intuitive Surgical	XNGS	296	529 035	USD	952 876	423 841	0,00	0,03
IOVIA Holdings	XNYS	43	81 565	USD	107 526	25 961	0,00	0,00
Johnson & Johnson	XNYS	4 666	5 811 050	USD	7 091 436	1 280 386	0,00	0,24
Laboratory Corp of America	XNYS	146	332 777	USD	408 376	75 599	0,00	0,01
McKesson	XNYS	1 028	1 590 421	USD	2 267 827	677 406	0,00	0,08
Medtronic	XNYS	1 536	1 535 165	USD	1 416 557	-118 609	0,00	0,05
Merck	XNYS	5 120	3 676 490	USD	3 494 137	-182 353	0,00	0,12
Mettler-Toledo International	XNYS	74	554 849	USD	1 117 320	562 471	0,00	0,04
Moderna	XNGS	443	1 098 799	USD	978 183	-120 616	0,00	0,03
Ono Pharmaceutical	XTKS	2 000	507 954	JPY	438 358	-69 596	0,00	0,02
Organon	XNYS	652	201 906	USD	176 727	-25 178	0,00	0,01
Perrigo Co	XNYS	98	36 637	USD	33 920	-2 716	0,00	0,00
Pfizer	XNYS	8 663	2 790 717	USD	4 538 669	1 747 952	0,00	0,16
Quest Diagnostics	XNYS	360	412 110	USD	547 990	135 881	0,00	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	135	571 609	USD	765 422	193 813	0,00	0,03
ResMed	XNYS	120	204 873	USD	278 971	74 098	0,00	0,01
Roche Holding	XSWX	1 158	3 342 301	CHF	4 242 509	900 207	0,00	0,15
Sonic Healthcare	XASX	3 945	957 352	AUD	1 179 690	222 338	0,00	0,04
Stryker	XNYS	303	599 195	USD	722 760	123 565	0,00	0,02
Thermo Fisher Scientific	XNYS	649	2 257 264	USD	3 826 203	1 568 940	0,00	0,13
UnitedHealth Group	XNYS	2 517	5 825 898	USD	11 210 884	5 384 986	0,00	0,39
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	531	949 419	USD	1 043 432	94 012	0,00	0,04
Waters	XNYS	169	373 287	USD	554 519	181 232	0,00	0,02
West Pharmaceutical Services	XNYS	108	289 658	USD	448 427	158 769	0,00	0,02
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	250	340 447	USD	282 624	-57 823	0,00	0,01
Zoetis	XNYS	854	1 049 150	USD	1 856 990	806 840	0,00	0,06
Sum			63 787 999	USD	87 601 458	23 813 459		3,02
Industri								
Brambles	XASX	4 955	354 799	AUD	337 779	-17 020	0,00	0,01
Caterpillar	XNYS	424	594 687	USD	772 246	177 559	0,00	0,03
Cummins	XNYS	1 329	2 245 584	USD	2 557 299	311 715	0,00	0,09
Eiffage	XPAR	574	538 769	EUR	520 228	-18 541	0,00	0,02
Emerson Electric	XNYS	1 977	1 330 449	USD	1 613 733	283 284	0,00	0,06
FANUC	XTKS	500	869 449	JPY	935 501	66 051	0,00	0,03
Ferguson	XLON	2 098	1 729 329	GBP	3 281 842	1 552 512	0,00	0,11
Hitachi	XTKS	3 300	1 209 088	JPY	1 577 765	368 677	0,00	0,05
HomeServe	XLON	769	83 827	GBP	80 272	-3 556	0,00	0,00
Husqvarna B	XSTO	7 196	740 844	SEK	1 014 654	273 810	0,00	0,03
Intertek Group	XLON	1 039	642 734	GBP	698 219	55 484	0,00	0,02
Komatsu	XTKS	4 100	1 023 918	JPY	847 503	-176 415	0,00	0,03
Kurita Water Industries	XTKS	1 300	450 870	JPY	544 724	93 853	0,00	0,02
Norfolk Southern	XNYS	1 281	2 257 292	USD	3 342 999	1 085 708	0,00	0,12
Schneider Electric	XPAR	1 584	1 673 956	EUR	2 736 962	1 063 004	0,00	0,09
SG Holdings	XTKS	2 300	457 641	JPY	475 340	17 799	0,00	0,02
Techtronic Industries	XHKG	3 000	479 028	HKD	527 294	48 265	0,00	0,02
United Rentals	XNYS	1 310	2 127 651	USD	3 782 323	1 654 771	0,00	0,13
Vino	XPAR	1 431	1 356 786	EUR	1 332 071	-24 715	0,00	0,05

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Waste Management	XNYS	2 207	2 405 133	USD	3 231 811	826 678	0,00	0,11
Sum			22 571 638		30 210 562	7 638 924		1,04
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	2 309	4 560 296	USD	8 420 714	3 860 418	0,00	0,29
Adobe	XNGS	875	2 797 149	USD	4 386 722	1 589 573	0,00	0,15
Advanced Micro Devices	XNGS	1 615	1 300 810	USD	2 092 339	791 529	0,00	0,07
Akamai Technologies	XNGS	606	525 435	USD	626 635	101 200	0,00	0,02
Alliance Data Systems	XNYS	192	76 029	USD	113 971	37 942	0,00	0,00
Apple	XNGS	29 697	21 091 069	USD	46 655 061	25 563 992	0,00	1,61
Applied Materials	XNGS	3 151	3 256 851	USD	4 406 266	1 149 414	0,00	0,15
ASML Holding	XAMS	211	774 187	EUR	1 493 973	719 786	0,00	0,05
Autodesk	XNGS	320	514 819	USD	797 706	282 887	0,00	0,03
Broadcom	XNGS	398	1 155 184	USD	2 290 073	1 134 889	0,00	0,08
Cadence Design Systems	XNGS	875	919 045	USD	1 434 780	515 735	0,00	0,05
Cisco Systems	XNGS	8 520	3 883 015	USD	4 776 031	893 016	0,00	0,16
Cognizant Technology Solutions	XNGS	1 548	906 375	USD	1 214 341	307 967	0,00	0,04
Conduent	XNGS	5 770	229 923	USD	275 697	45 774	0,00	0,01
Corning	XNYS	2 005	551 232	USD	659 452	108 220	0,00	0,02
DocuSign	XNGS	590	1 372 225	USD	809 302	-562 923	0,00	0,03
DXC Technology	XNYS	551	132 037	USD	157 575	25 538	0,00	0,01
F5	XNGS	241	403 700	USD	522 614	118 913	0,00	0,02
Fiserv	XNGS	27	25 601	USD	24 869	-731	0,00	0,00
Fortinet	XNGS	113	87 592	USD	361 501	273 909	0,00	0,01
Hamamatsu Photonics	XTKS	700	249 939	JPY	394 307	144 367	0,00	0,01
HP	XNYS	2 960	579 983	USD	991 201	411 218	0,00	0,03
Infineon Technologies	XETR	7 035	1 474 820	EUR	2 872 920	1 398 100	0,00	0,10
Intel	XNGS	8 862	4 186 176	USD	4 051 996	-134 180	0,00	0,14
International Business Machines	XNYS	632	760 483	USD	750 700	-9 784	0,00	0,03
Intuit	XNGS	601	1 752 502	USD	3 400 962	1 648 460	0,00	0,12
Jack Henry & Associates	XNGS	279	382 693	USD	412 865	30 171	0,00	0,01
Juniper Networks	XNYS	685	148 752	USD	215 075	66 323	0,00	0,01
Kyndryl Holdings	XNYS	138	39 349	USD	22 658	-16 691	0,00	0,00
Lam Research	XNGS	1 104	3 115 817	USD	7 024 475	3 908 659	0,00	0,24
Mastercard	XNYS	2 778	7 291 894	USD	8 872 944	1 581 051	0,00	0,31
Micro Focus International ADR	XNYS	441	30 053	USD	21 695	-8 359	0,00	0,00
Micron Technology	XNGS	4 093	2 929 978	USD	3 390 450	460 472	0,00	0,12
Microsoft	XNGS	14 908	23 414 762	USD	44 421 966	21 007 204	0,00	1,53
Motorola Solutions	XNYS	98	134 195	USD	234 378	100 184	0,00	0,01
NetApp	XNGS	456	224 409	USD	370 560	146 152	0,00	0,01
NortonLifeLock	XNYS	1 618	357 963	USD	374 117	16 154	0,00	0,01
NVIDIA	XNGS	3 377	4 073 959	USD	8 871 644	4 797 686	0,00	0,31
NXP Semiconductors	XNGS	809	1 562 674	USD	1 651 015	88 341	0,00	0,06
Oracle	XNYS	1 237	682 510	USD	958 357	275 847	0,00	0,03
PayPal Holdings	XNGS	1 142	1 780 394	USD	1 924 537	144 143	0,00	0,07
PTC	XNGS	171	181 011	USD	183 755	2 744	0,00	0,01
Qorvo	XNGS	11	17 020	USD	15 169	-1 851	0,00	0,00
QUALCOMM	XNGS	763	767 121	USD	1 235 831	468 711	0,00	0,04
salesforce.com	XNYS	482	766 306	USD	1 085 413	319 107	0,00	0,04
Seagate Technology Holdings	XNGS	1 035	607 345	USD	1 045 927	438 582	0,00	0,04
ServiceNow	XNYS	566	2 354 111	USD	3 274 587	920 476	0,00	0,11
Shopify	XTSE	100	946 958	CAD	1 231 582	284 624	0,00	0,04
Skyworks Solutions	XNGS	290	449 748	USD	399 790	-49 958	0,00	0,01
Synopsys	XNGS	285	588 179	USD	925 067	336 887	0,00	0,03
TE Connectivity	XNYS	1 115	102 516	USD	163 464	60 948	0,00	0,01
Texas Instruments	XNGS	2 081	2 641 531	USD	3 476 830	835 198	0,00	0,12
Tokyo Electron	XTKS	500	1 171 250	JPY	2 543 272	1 372 023	0,00	0,09
Visa	XNYS	2 115	3 601 037	USD	4 054 611	453 575	0,00	0,14
Western Digital	XNGS	414	166 421	USD	240 302	73 881	0,00	0,01
Xerox Holdings	XNGS	1 680	323 601	USD	340 378	16 777	0,00	0,01
Sum			114 420 136		192 964 424	78 544 288		6,64
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	331	4 422 171	USD	8 523 617	4 101 446	0,00	0,29
Comcast	XNGS	4 706	1 961 854	USD	2 103 939	142 085	0,00	0,07
Electronic Arts	XNGS	1 067	1 031 820	USD	1 262 122	230 302	0,00	0,04
KDDI	XTKS	1 900	501 502	JPY	490 221	-11 282	0,00	0,02
Loyalty Ventures	XNGS	76	19 086	USD	20 077	990	0,00	0,00
Meta Platforms	XNGS	2 014	3 889 529	USD	6 073 415	2 173 885	0,00	0,21
Netflix	XNGS	234	1 049 339	USD	1 257 063	207 724	0,00	0,04
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	4 800	1 047 024	JPY	1 160 358	113 334	0,00	0,04
Telstra	XASX	11 811	255 983	AUD	316 606	60 622	0,00	0,01
Universal Music Group	XAMS	1 352	268 503	EUR	335 663	67 160	0,00	0,01
Verizon Communications	XNYS	2 628	1 415 063	USD	1 212 284	-202 779	0,00	0,04
Vivendi	XPAR	3 736	283 033	EUR	445 055	162 023	0,00	0,02

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Vodafone Group	XLON	30 160	472 496	GBP	402 772	-69 724	0,00	0,01
Sum			16 627 404		23 603 191	6 975 787		0,81
Konsumentvarer								
Ajinomoto	XTKS	2 400	482 092	JPY	644 091	161 999	0,00	0,02
Diageo	XLON	4 728	1 735 407	GBP	2 277 738	542 330	0,00	0,08
Estee Lauder Cos	XNYS	7 777	1 528 027	USD	2 527 377	999 350	0,00	0,09
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	8 171	2 006 538	EUR	2 467 014	460 477	0,00	0,08
NH Foods	XTKS	900	350 710	JPY	285 945	-64 765	0,00	0,01
PepsiCo	XNGS	2 042	2 602 679	USD	3 105 437	502 758	0,00	0,11
Pernod Ricard	XPAR	1 004	1 652 961	EUR	2 127 499	474 538	0,00	0,07
Procter & Gamble	XNYS	1 767	1 966 665	USD	2 537 247	570 582	0,00	0,09
Tyson Foods	XNYS	1 972	1 450 013	USD	1 507 764	57 751	0,00	0,05
Walmart	XNYS	981	1 236 741	USD	1 238 546	1 806	0,00	0,04
Sum			15 011 832		18 718 659	3 706 826		0,64
Materialer								
Air Liquide	XPAR	596	821 021	EUR	915 525	94 505	0,00	0,03
Dow	XNYS	1 857	869 048	USD	929 610	60 562	0,00	0,03
DuPont de Nemours	XNYS	948	556 547	USD	672 749	116 202	0,00	0,02
International Paper	XNYS	1 550	543 626	USD	639 989	96 363	0,00	0,02
Kuraray	XTKS	2 200	251 939	JPY	168 666	-83 273	0,00	0,01
Linde	XNYS	238	541 107	USD	723 409	182 302	0,00	0,02
Mosaic	XNYS	2 529	650 666	USD	878 927	228 261	0,00	0,03
Rio Tinto	XASX	4 354	2 543 838	AUD	2 795 255	251 416	0,00	0,10
Sika	XSWX	434	1 104 213	CHF	1 594 638	490 426	0,00	0,05
Steel Dynamics	XNGS	1 840	692 460	USD	1 004 304	311 844	0,00	0,03
Sumitomo Metal Mining	XTKS	1 500	439 994	JPY	500 750	60 755	0,00	0,02
Sum			9 014 459		10 823 823	1 809 363		0,37
Sum aksjeporteføljen								
			370 257 328		522 368 547	152 111 219		17,90
Rentefond								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		141 861	104 954 260	NOK	121 658 184	16 703 924	1,16	4,19
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		2 353 427	210 409 043	NOK	261 795 260	51 386 216	1,32	9,01
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		143 847	147 457 321	NOK	156 083 817	8 626 496	12,35	5,37
Nordea Global High Yield		61 729	56 047 597	NOK	61 291 578	5 243 981	5,65	2,11
Nordea Obligasjon II		27 581	33 865 505	NOK	34 142 828	277 323	3,44	1,18
Nordea Statsobligasjon II		196 417	194 427 293	NOK	192 944 076	-1 483 217	12,54	6,64
Sum			747 161 020		827 915 743	80 754 723		28,50
Aksjefond								
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK		54 095	68 890 242	NOK	92 042 649	23 152 407	0,54	3,17
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK		210 982	40 672 088	NOK	51 737 119	11 065 031	0,27	1,78
Nordea Kapital		7 834	91 094 742	NOK	136 975 475	45 880 733	2,53	4,72
Nordea Norwegian Stars Fund I growth		100 601	10 709 366	NOK	14 045 153	3 335 787	0,37	0,48
Nordea Stabile Aksjer Global Etsk		43 850	163 673 651	NOK	200 861 570	37 187 919	1,48	6,91
Sum			375 040 088		495 661 966	120 621 877		17,06
Futures								
S&P500 EMINI FUT 3/2022	XOAM	250		USD	18 768			0,00
Sum Futures					18 768			0,00
Sum verdipapirportefølje			2 487 167 605		2 839 409 466	352 223 094		97,75
Bankinnskudd					82 712 085			2,85
Opptjente renter					1 589 454			0,05
Fordringer/gjeld					-18 832 148			-0,65
Fondets verdi					2 904 878 857			100,00

Årsrapport 2021 - 10



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2021-12-31 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 valutafutures	0
Kjøpte aksjefutures	10 526
Kjøpte rentefutures	0
Solgte aksjefutures	0
Solgte rentefutures	0
Solgte valutafutures	0

Motparter i derivattransaksjoner

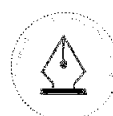
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2021 • 11



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 12



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Nordea Plan Balansert

Årskommentar for 2021

Nordea Plan Balansert steg i verdi med 14,5 prosent i 2021.

God inntjeningsutvikling, høy økonomisk vekst og fortsatt lave renter bidro til sterk oppgang i aksjemarkedene i 2021. Høye olje- og gasspriser førte til god utvikling også for Oslo Børs. Aksjer i fremvoksende økonomier var derimot relativt svake. Porteføljen har vært overvektet i aksjer i 2021, og dette har gitt ekstra avkastning for porteføljen. Graden av overvekt i aksjer har variert i løpet av året i tråd med vårt markedssyn.

Vi forventer fortsatt god utvikling i selskapenes inntjening og at økonomisk vekst vil forbli sterk. Inflasjon er nå en utbredt bekymring i kapitalmarkedene, men vi forventer at aksjer vil være en gunstig investering selv om inflasjonen er kommet opp fra svært lave nivåer.

Fondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk utgjør en betydelig andel av fondets investeringer i aksjer. Dette fondet består av selskaper med stabil inntjeningsutvikling og lav relativ risiko. Vi forventer at slike aksjer vil være robuste fremover selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Norges Bank økte styringsrenten i løpet av 2021. Økte obligasjonsrenter førte til moderat avkastning for sikre obligasjoner, mens fondets investeringer i pengemarkedet ga stabil løpende avkastning.

Forvalter Nordea Investment Management
Registreringsland Norge
Startdato 2007-03-09
ISIN NO0010358906
Fondstype Kombinasjonsfond

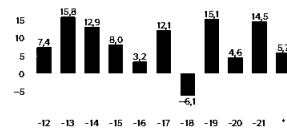
Nordea Plan Balansert kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordes omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer i både rente- og aksjemarkedet.

Risikonivå

1 2 3 **4** 5 6 7

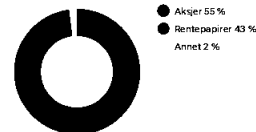
Lavere risiko Høyere risiko
Lavere mulig avkastning Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet, tar ikke hensyn til EUS kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Fondets utvikling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	2 305,25	2 012,91	1 925,30	1 672,49	1 780,82
Forvaltningskapital, mill.NOK	2 190	1 807	2 003	1 800	1 789
Antall andeler	950 095	897 582	1 040 342	1 076 399	1 004 874
Avkastning %	14,52	4,55	15,12	-6,08	12,10
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	6,47	7,29	5,56	6,28	6,18
Rentefølsomhet **	1,68	1,84	1,39	1,54	1,38

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,20 %
Løpende kostnader	1,23 %

Referanseindeks

ingen referanseindeks

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

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

Fondets største

investeringer

	prosent
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	11,0
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	9,0
Nordea Statsobligasjon II	8,0
Nordea Kapital	7,4
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	5,4
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	4,9
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	4,4
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	2,8
Apple Inc	2,4
Microsoft Corp	2,3

Årsrapport 2021 - 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	30 067 012	6 428 531
Aksjeutbytte	9 517 974	8 671 244
Gevinst/tap ved realisasjon	86 053 402	-7 053 846
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	157 731 346	67 871 520
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	726 637	473 142
Porteføljeresultat	284 096 372	76 390 592
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-15 340 620	-14 094 178
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-73 018	-192 456
Forvaltningsresultat	-15 413 638	-14 286 633
Resultat før skattekostnad	268 682 734	62 103 959
Skattekostnad (Note 9)	243 985	-5 796 373
Årsresultat	268 926 719	56 307 586
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	268 926 719	56 307 586
Sum disponert	268 926 719	56 307 586

BALANSE (KR)

	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	2 116 933 536	1 780 586 445
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	30 666 308	931 751
Andre fordringer	3 083 654	1 800 910
Bankinnskudd	59 275 094	41 871 103
Sum eiendeler	2 209 958 592	1 825 190 209
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	950 095 326	897 582 047
Overkurs/underkurs	-40 945 017	-102 954 122
Oppløst egenkapital	1 281 054 443	1 012 127 725
Sum egenkapital (Note 6)	2 190 204 753	1 806 755 649
Gjeld		
Betalbar skatt (Note 9)	5 847 447	824 571
Utsatt skatt (Note 9)	4 934 108	12 103 095
Annen gjeld	8 972 285	5 506 893
Sum gjeld	19 753 839	18 434 559
Sum egenkapital og gjeld	2 209 958 592	1 825 190 209

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 regnskapsikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksjefond og rentebærende papirer. Underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang. Rentebærende papirer verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte market-maker lån utstedt av den norske stat. Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

Note 2. 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 fond i fond er kr. 29 821 425 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 541 386.

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 markedsaktørens prising av risiko. Verdien av fondets rentefølje 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 NOK 170 554.

Note 5. Utstedte andeler og innlønnskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	950 095,33	897 582,05	1 040 342,10
Innlønnskurs 31.12.	2 305,25	2 012,91	1 925,30

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

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2021-01-01	1 806 755 649
Endring ved tegning	312 632 857
Endring ved innløsning	-198 110 472
Overført til/fra opptjent egenkapital	268 926 719
Egenkapital 2021-12-31	2 190 204 753

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

Note 9. Skattekostnad

	2021	2020
Resultat før skattekostnad	268 682 734	62 103 959
Permanente og midlertidige forskjeller	-242 103 430	-58 355 909
Fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag betalbar skatt	26 579 304	3 748 050
Beregnet betalbar skatt	5 847 447	824 571
Fradrag for betalt kildeskatt	0	0
Beregnet ilignet skatt	5 847 447	824 571
Korrigert skatt for tidligere år	0	127 679
Kildeskatt på mottatt utbytte	1 193 549	1 227 316
Refundert kildeskatt	-115 994	-124 960
Endring av utsatt skatt	-7 168 987	3 741 766
Årets totale skattekostnad	-243 985	5 796 373

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Veit i %
Rentepapirer										
Forretningsbanker										
Danske Bank A/S 19/22 FRN	XLON	5 000 000	5 019 709	NOK	5 014 666	-5 034	1,13	20 %	2022-02-16	0,23
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	6 000 000	6 000 000	NOK	6 054 922	54 922	1,33	20 %	2022-02-14	0,28
KLP Banken AS 21/23 FRN	XOAM	4 000 000	4 000 000	NOK	4 004 146	4 146	1,03	20 %	2022-02-25	0,18
Nordea Bank Abn 18/23 FRN	XLON	4 000 000	4 046 400	NOK	4 037 452	-8 948	0,83	20 %	2022-03-18	0,18
Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN	XOAM	5 000 000	5 021 100	NOK	5 018 748	-2 352	1,05	20 %	2022-03-28	0,23
Pareto Bank ASA 17/22 FRN	XOAM	1 000 000	1 014 820	NOK	1 006 132	-8 688	1,11	20 %	2022-03-21	0,05
Pareto Bank ASA 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	9 972 500	NOK	10 101 175	128 675	1,19	20 %	2022-02-28	0,46
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 034 000	NOK	5 037 088	3 088	1,04	20 %	2022-01-20	0,23
Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	XOAM	5 000 000	5 006 700	NOK	5 003 188	-3 512	1,06	20 %	2022-02-07	0,23
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	6 981 687	-18 313	1,23	20 %	2022-02-07	0,32
Sbanken ASA 20/24 FRN	XOAM	11 000 000	11 065 780	NOK	11 068 519	2 739	0,93	20 %	2022-01-12	0,51
Sum			63 181 000		63 327 723	146 723				2,89
Forsikring										
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	2 000 000	2 052 248	NOK	2 042 511	-9 737	2,32	100 %	2022-03-18	0,09
Sum			2 052 248		2 042 511	-9 737				0,09
Industrielskap										
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	XOAM	3 000 000	3 000 000	NOK	3 031 138	31 138	1,17	100 %	2022-03-18	0,14
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOSL	6 000 000	6 065 340	NOK	6 041 072	-24 268	1,37	100 %	2022-01-05	0,28
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	XOSL	5 000 000	4 969 500	NOK	5 011 013	41 513	1,26	100 %	2022-03-14	0,23
Thon Holding AS 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 015 800	NOK	10 011 197	-4 603	1,18	100 %	2022-01-21	0,46
Tomra Systems ASA 19/22 FRN	XOSL	5 000 000	5 012 600	NOK	5 007 175	-5 425	1,13	100 %	2022-02-14	0,23
Sum			29 063 240		29 101 595	38 355				1,33
Kommunal garanti										
Rauma komm 0,55% CERT 365 200122	XOAM	5 000 000	4 997 650	NOK	4 999 107	1 457	0,88	20 %	2022-01-20	0,23
Sum			4 997 650		4 999 106	1 456				0,23
Kraftverk										
Agder Energi AS 17/23 FRN	XOSL	5 000 000	5 019 350	NOK	5 028 544	9 194	1,03	100 %	2022-01-28	0,23
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	XOSL	8 000 000	8 102 160	NOK	8 069 289	-32 871	0,97	100 %	2022-01-05	0,37
Evinoy AS 17/24 FRN	XOSL	10 000 000	10 098 000	NOK	10 082 134	-15 866	1,24	100 %	2022-02-24	0,46
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	XOAM	7 000 000	7 013 610	NOK	7 032 740	19 130	0,95	100 %	2022-01-03	0,32
Sum			30 233 120		30 212 707	-20 413				1,38
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/23 FRN	XOAM	2 000 000	2 000 000	NOK	2 010 016	10 016	1,17	20 %	2022-03-04	0,09
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 046 850	NOK	5 036 438	-11 412	1,29	20 %	2022-02-15	0,23
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	4 000 000	4 000 000	NOK	3 997 811	-2 189	1,25	20 %	2022-02-28	0,18
Eiendomskreditt AS 17/23 FRN C COVID	XOAM	15 000 000	15 173 400	NOK	15 109 643	-63 758	0,89	10 %	2022-03-15	0,69
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 999 528	-472	1,12	20 %	2022-01-11	0,23
Fana Spb Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVID	XOAM	11 000 000	11 108 738	NOK	11 095 941	-12 797	0,96	10 %	2022-03-21	0,51
KLP Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID	XOSL	7 000 000	7 040 610	NOK	7 032 465	-8 145	1,08	10 %	2022-03-28	0,32
KLP Boligkreditt AS 20/22 FRN C COVID	XOAM	8 000 000	8 050 480	NOK	8 019 167	-31 313	0,92	10 %	2022-03-24	0,37
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 125 000	NOK	10 114 273	-10 727	1,11	20 %	2022-02-28	0,46
OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID	XOAM	9 000 000	9 105 300	NOK	9 075 017	-30 283	0,63	10 %	2022-03-21	0,41
Realkredit Danmark A/S 18/22 FRN COVID	XCSE	10 000 000	10 063 750	NOK	10 027 344	-36 406	0,59	10 %	2022-01-01	0,46
Sob 1 Næringskreditt AS 19/23 FRN C COVID	XOAM	8 000 000	8 036 800	NOK	8 023 212	-13 588	0,94	10 %	2022-03-21	0,37
SSB Boligkreditt AS 19/23 FRN C COVID	XOAM	10 000 000	10 032 200	NOK	10 024 367	-7 833	0,87	10 %	2022-02-16	0,46
Totens Spb Boligkreditt AS 18/22 FRN C COVID	XOAM	15 000 000	15 064 550	NOK	15 042 014	-22 537	0,84	10 %	2022-02-14	0,69
Sum			119 847 678		119 606 234	-241 444				5,46
Sparebanker										
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 067 560	NOK	10 054 658	-12 902	0,98	20 %	2022-01-18	0,46
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	4 991 000	NOK	4 987 740	-3 260	1,22	20 %	2022-03-10	0,23
Skudenss & Aakre Spb 17/22 FRN	XOAM	12 000 000	12 082 800	NOK	12 040 102	-42 698	0,94	20 %	2022-02-15	0,55
Sob 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	XOSL	13 000 000	13 138 060	NOK	13 069 888	-68 172	0,92	20 %	2022-02-24	0,60
Sob 1 Østfold Akerhus 18/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 083 600	NOK	10 072 607	-10 993	1,01	20 %	2022-03-11	0,46
Sob Narvik 17/22 FRN	XOAM	5 000 000	5 013 700	NOK	5 010 047	-3 654	0,83	20 %	2022-01-20	0,23
Sob Ser 17/22 FRN	XOAM	2 000 000	2 002 700	NOK	2 001 586	-1 114	0,93	20 %	2022-02-17	0,09
Sob Ser 17/22 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	5 067 950	NOK	5 030 181	-37 769	1,42	100 %	2022-02-02	0,23
Sob Ser 19/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 031 200	NOK	5 027 755	-3 446	1,08	20 %	2022-03-22	0,23
Sum			67 478 570		67 294 563	-184 007				3,07
Sum Rentepapirer			316 853 506		316 584 440	-269 066				14,45
Aksjer										
Eiendom										
American Tower	XNYS	587	1 242 209	USD	1 506 997	264 787	0,00			0,07
Crown Castle International	XNYS	932	1 357 075	USD	1 714 523	357 449	0,00			0,08
Daiwa House Industry	XTKS	2 600	762 731	JPY	660 054	-102 677	0,00			0,03
Jones Lang LaSalle	XNYS	876	1 243 035	USD	2 101 091	858 057	0,00			0,10

Årsrapport 2021 - 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Vonovia	XETR	1 547	756 309	EUR	751 722	-4 587	0,00	0,03
Sum			5 361 359		6 734 387	1 373 028		0,31
Finansielle tjenester								
Admiral Group	XLON	516	142 429	GBP	194 446	52 017	0,00	0,01
Aegon	XAMS	9 852	368 198	EUR	433 622	65 423	0,00	0,02
Affiliated Managers Group	XNYS	218	197 080	USD	317 379	120 299	0,00	0,01
Aflac	XNYS	5 809	2 608 065	USD	3 005 452	397 387	0,00	0,14
Ageas	XBRU	873	418 564	EUR	398 408	-20 156	0,00	0,02
Allianz	XETR	2 085	4 324 006	EUR	4 337 738	13 732	0,00	0,20
Allstate	XNYS	3 045	2 999 315	USD	3 170 468	171 153	0,00	0,14
American Express	XNYS	4 762	5 961 535	USD	6 898 771	937 236	0,00	0,31
American International Group	XNYS	1 115	487 255	USD	561 613	74 358	0,00	0,03
Assicurazioni Generali	MTAA	4 213	737 268	EUR	786 375	49 107	0,00	0,04
Australia & New Zealand Banking Group	XASX	6 796	1 188 244	AUD	1 198 946	10 702	0,00	0,05
Aviva	XLON	16 768	754 939	GBP	821 417	66 478	0,00	0,04
AXA	XPAR	13 070	2 972 045	EUR	3 428 889	456 844	0,00	0,16
Baloise Holding	XSWX	139	192 583	CHF	200 287	7 704	0,00	0,01
Bank of America	XNYS	16 122	4 825 002	USD	6 334 909	1 509 907	0,00	0,29
Bank of New York Mellon	XNYS	2 543	1 017 333	USD	1 303 790	286 457	0,00	0,06
Beazley	XLON	2 382	152 456	GBP	132 581	-19 874	0,00	0,01
BlackRock	XNYS	529	3 178 417	USD	4 276 586	1 098 169	0,00	0,20
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	1 700	1 369 534	CAD	1 741 074	371 540	0,00	0,08
Capital One Financial	XNYS	548	574 067	USD	707 018	132 951	0,00	0,03
Charles Schwab	XNYS	2 859	1 363 221	USD	2 129 138	765 917	0,00	0,10
Chubb	XNYS	1 215	1 680 385	USD	2 077 820	397 435	0,00	0,09
Chigroup	XNYS	9 059	5 540 915	USD	4 838 150	-702 866	0,00	0,22
Citizens Financial Group	XNYS	3 753	1 366 513	USD	1 572 007	205 494	0,00	0,07
CME Group	XNGS	971	1 739 701	USD	1 959 244	219 542	0,00	0,09
DBS Group Holdings	XSES	12 264	2 087 432	SGD	2 622 670	535 239	0,00	0,12
Direct Line Insurance Group	XLON	9 535	326 745	GBP	317 541	-9 204	0,00	0,01
Discover Financial Services	XNYS	1 970	1 617 059	USD	2 020 551	403 492	0,00	0,09
DNB Bank	XOSL	8 577	1 403 981	NOK	1 732 554	328 573	0,00	0,08
Everest Re Group	XNYS	280	605 228	USD	676 899	71 670	0,00	0,03
Fifth Third Bancorp	XNGS	826	222 788	USD	318 510	95 722	0,00	0,01
Giensidige Forsikring	XOSL	666	117 539	NOK	142 524	24 985	0,00	0,01
Hannover Rueck	XETR	88	132 935	EUR	147 372	14 437	0,00	0,01
Hartford Financial Services Group	XNYS	1 524	840 525	USD	930 891	90 367	0,00	0,04
Helvetia Holding	XSWX	167	195 774	CHF	173 333	-22 441	0,00	0,01
Hiscox	XLON	1 142	186 163	GBP	117 339	-68 823	0,00	0,01
Huntington Bancshares	XNGS	9 078	1 084 364	USD	1 239 535	155 171	0,00	0,06
Intercontinental Exchange	XNYS	2 921	2 822 776	USD	3 529 204	706 427	0,00	0,15
JPMorgan Chase	XNYS	10 723	12 308 110	USD	14 996 622	2 688 512	0,00	0,68
Julius Baer Group	XSWX	1 778	961 461	CHF	1 051 239	89 778	0,00	0,05
KBC Group	XBRU	1 693	1 047 150	EUR	1 279 968	232 818	0,00	0,06
Legal & General Group	XLON	18 823	540 939	GBP	668 422	127 483	0,00	0,03
Mapfre	XMAD	22 748	413 361	EUR	411 496	-1 864	0,00	0,02
MetLife	XNYS	5 208	2 562 854	USD	2 881 716	318 861	0,00	0,13
Mizuho Financial Group	XTKS	6 480	881 127	JPY	727 545	-153 583	0,00	0,03
Moody's	XNYS	1 022	2 546 433	USD	3 535 603	989 170	0,00	0,16
Morgan Stanley	XNYS	2 687	1 525 074	USD	2 335 188	810 114	0,00	0,11
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	XETR	424	1 004 132	EUR	1 106 621	102 489	0,00	0,05
Nasdaq	XNGS	591	781 795	USD	1 092 590	310 795	0,00	0,05
Nedbank Group	XJSE	114	11 772	ZAR	11 027	-746	0,00	0,00
NN Group	XAMS	1 699	593 405	EUR	810 432	217 028	0,00	0,04
Old Mutual	XLON	7 164	57 904	GBP	52 120	-5 784	0,00	0,00
ORIX	XTKS	7 600	1 084 091	JPY	1 369 177	285 086	0,00	0,06
Phoenix Group Holdings	XLON	1 153	89 839	GBP	89 898	59	0,00	0,00
Poste Italiane	MTAA	2 648	278 411	EUR	306 160	27 750	0,00	0,01
Prudential	XLON	6 860	1 000 286	GBP	1 043 612	43 326	0,00	0,05
Prudential Financial	XNYS	3 029	2 426 794	USD	2 908 224	481 429	0,00	0,13
Raymond James Financial	XNYS	1 466	1 185 372	USD	1 308 366	122 994	0,00	0,06
Regions Financial	XNYS	18 598	2 789 910	USD	3 585 742	795 832	0,00	0,16
S&P Global	XNYS	1 833	5 574 622	USD	7 616 951	2 042 329	0,00	0,35
Sampo A	XHEL	1 090	411 350	EUR	481 167	69 817	0,00	0,02
SCOR	XPAR	1 158	294 840	EUR	318 360	23 519	0,00	0,01
SEB A	XSTO	7 372	652 204	SEK	903 123	250 919	0,00	0,04
State Street	XNYS	695	442 809	USD	570 979	128 170	0,00	0,03
Swiss Life Holding	XSWX	37	129 256	CHF	199 882	70 627	0,00	0,01
Swiss Re	XSWX	1 113	1 000 156	CHF	970 847	-29 309	0,00	0,04
Synchrony Financial	XNYS	5 747	1 896 303	USD	2 357 178	460 875	0,00	0,11
T Rowe Price Group	XNGS	930	1 263 680	USD	1 627 228	363 548	0,00	0,07
Travelers Cos	XNYS	1 349	1 749 141	USD	1 866 624	117 484	0,00	0,09
Truist Financial	XNYS	2 709	1 307 824	USD	1 402 536	94 711	0,00	0,06

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Balansert

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %	Korte renter	Lange renter	Kombinasjon	Aksjer
Tryg	XNSE	874	175 461	DKK	190 165	14 704	0,00	0,01				
US Bancorp	XNYS	5 178	2 383 478	USD	2 571 516	188 038	0,00	0,12				
Wells Fargo	XNYS	6 919	2 965 355	USD	2 940 546	-24 809	0,00	0,13				
Zurich Insurance Group	XSWX	360	1 258 842	CHF	1 393 019	134 177	0,00	0,06				
Sum			113 397 022		133 776 938	20 379 917		6,11				
Forbruksvarer												
Amazon.com	XNGS	289	5 791 506	USD	8 596 721	2 805 215	0,00	0,39				
Aristocrat Leisure	XASX	4 760	988 093	AUD	1 329 995	341 902	0,00	0,06				
BorgWarner	XNYS	2 557	868 697	USD	1 021 222	162 625	0,00	0,05				
Compass Group	XLON	3 624	805 631	GBP	714 184	-91 447	0,00	0,03				
Home Depot	XNYS	2 398	5 553 858	USD	8 704 201	3 150 343	0,00	0,40				
Kering	XPAR	199	1 048 254	EUR	1 409 407	361 152	0,00	0,06				
McDonald's	XNYS	1 650	3 238 854	USD	3 896 038	657 185	0,00	0,18				
Sekisui Chemical	XTKS	4 200	600 865	JPY	619 502	18 637	0,00	0,03				
Sekisui House	XTKS	4 000	719 631	JPY	757 917	38 285	0,00	0,03				
Starbucks	XNGS	872	800 376	USD	898 226	97 850	0,00	0,04				
Stellantis	XPAR	13 373	1 744 829	EUR	2 234 591	489 762	0,00	0,10				
Tesla	XNGS	402	2 278 993	USD	3 802 547	1 523 554	0,00	0,17				
Toyota Motor	XTKS	11 100	1 447 437	JPY	1 793 571	346 134	0,00	0,08				
Zalando	XETR	991	886 761	EUR	706 338	-180 423	0,00	0,03				
Sum			26 763 687		36 484 462	9 720 775		1,67				
Forsyningsselskaper												
Enel	MTAA	29 859	2 090 264	EUR	2 107 867	17 603	0,00	0,10				
Entergy	XNYS	1 545	1 379 891	USD	1 528 153	148 262	0,00	0,07				
Exelon	XNGS	2 773	1 203 607	USD	1 404 567	200 960	0,00	0,06				
Public Service Enterprise Group	XNYS	4 037	2 224 994	USD	2 362 486	137 492	0,00	0,11				
Sum			6 898 756		7 403 072	504 316		0,34				
Helsevern												
Abbott Laboratories	XNYS	2 668	2 201 103	USD	3 326 263	1 125 160	0,00	0,15				
AbbVie	XNYS	1 794	1 328 068	USD	2 145 835	817 767	0,00	0,10				
ABIOMED	XNGS	71	177 170	USD	226 110	48 939	0,00	0,01				
Agilent Technologies	XNYS	733	788 422	USD	1 039 637	251 215	0,00	0,05				
Align Technology	XNGS	119	572 489	USD	703 797	131 308	0,00	0,03				
AmerisourceBergen	XNYS	255	210 419	USD	300 787	90 369	0,00	0,01				
Amgen	XNGS	1 935	3 538 014	USD	3 872 063	334 049	0,00	0,18				
Anthem	XNYS	1 780	4 341 402	USD	7 341 374	2 999 971	0,00	0,34				
Astellas Pharma	XTKS	8 200	1 100 111	JPY	1 177 096	76 985	0,00	0,05				
AstraZeneca	XLON	1 138	1 011 293	GBP	1 178 792	167 499	0,00	0,05				
AstraZeneca ADR	XNYS	470	112 078	USD	243 043	130 965	0,00	0,01				
Baxter International	XNYS	809	610 413	USD	616 478	6 065	0,00	0,03				
Becton Dickinson and	XNYS	99	222 030	USD	221 748	-282	0,00	0,01				
Biogen	XNGS	556	1 254 373	USD	1 188 756	-65 617	0,00	0,05				
Boston Scientific	XNYS	162	55 759	USD	61 466	5 708	0,00	0,00				
Bristol-Myers Squibb	XNYS	3 812	1 870 415	USD	2 110 621	240 206	0,00	0,10				
Cardinal Health	XNYS	833	370 020	USD	381 610	11 591	0,00	0,02				
Catalent	XNYS	29	24 099	USD	33 076	8 977	0,00	0,00				
Cerner	XNGS	504	327 069	USD	413 974	86 904	0,00	0,02				
Cigna	XNYS	345	532 088	USD	704 750	172 662	0,00	0,03				
Covetrus	XNGS	103	11 306	USD	18 203	6 897	0,00	0,00				
CVS Health	XNYS	4 045	2 438 735	USD	3 691 152	1 252 417	0,00	0,17				
Danaher	XNYS	536	1 063 146	USD	1 561 967	498 822	0,00	0,07				
DaVita	XNYS	495	426 954	USD	499 920	72 966	0,00	0,02				
DENTSPLY SIRONA	XNGS	793	379 817	USD	394 593	14 776	0,00	0,02				
Dexcom	XNGS	47	190 147	USD	226 165	36 019	0,00	0,01				
Edwards Lifesciences	XNYS	739	543 564	USD	850 840	307 276	0,00	0,04				
Eli Lilly	XNYS	1 019	1 232 666	USD	2 502 307	1 269 641	0,00	0,11				
Fresenius	XETR	2 194	930 889	EUR	778 153	-152 736	0,00	0,04				
Gilead Sciences	XNGS	3 035	1 815 433	USD	1 962 135	146 702	0,00	0,09				
GlaxoSmithKline	XLON	6 596	1 246 421	GBP	1 264 921	18 501	0,00	0,06				
HCA Healthcare	XNYS	618	798 147	USD	1 405 972	607 824	0,00	0,06				
Henry Schein	XNGS	105	60 710	USD	72 362	11 651	0,00	0,00				
Hologic	XNGS	1 185	725 614	USD	803 364	77 750	0,00	0,04				
Humana	XNYS	5	12 762	USD	20 603	7 841	0,00	0,00				
IDEXX Laboratories	XNGS	171	652 947	USD	1 001 658	348 711	0,00	0,05				
Ilumina	XNGS	249	777 095	USD	845 030	67 936	0,00	0,04				
Intuitive Surgical	XNGS	356	667 098	USD	1 146 027	478 929	0,00	0,05				
IQVIA Holdings	XNYS	59	112 052	USD	147 536	35 484	0,00	0,01				
Johnson & Johnson	XNYS	5 602	7 003 921	USD	8 513 979	1 510 057	0,00	0,39				
Laboratory Corp of America	XNYS	175	398 145	USD	489 492	91 346	0,00	0,02				
McKesson	XNYS	1 239	1 936 179	USD	2 733 305	797 126	0,00	0,12				
Medtronic	XNYS	1 849	1 871 359	USD	1 705 217	-166 142	0,00	0,08				
Merck	XNYS	6 161	4 377 225	USD	4 204 566	-172 658	0,00	0,19				
Mettler-Toledo International	XNYS	89	703 764	USD	1 343 804	640 040	0,00	0,06				

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris		Markedsverdi	Urealisert	Eierandel %	Vekt i %
			NOK	Valuta				
Moderna	XNGS	533	1 322 032	USD	1 176 911	-145 121	0,00	0,06
Ono Pharmaceutical	XTKS	2 600	671 524	JPY	569 865	-101 659	0,00	0,03
Organon	XNYS	802	247 757	USD	217 385	-30 372	0,00	0,01
Perrigo Co	XNYS	106	39 627	USD	36 689	-2 938	0,00	0,00
Pfizer	XNYS	10 146	3 264 018	USD	5 315 634	2 051 616	0,00	0,24
Quest Diagnostics	XNYS	434	500 753	USD	660 633	159 880	0,00	0,03
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	162	689 621	USD	918 506	228 885	0,00	0,04
ResMed	XNYS	145	249 145	USD	337 090	87 945	0,00	0,02
Roche Holding	XSWX	1 350	3 858 365	CHF	4 945 930	1 087 565	0,00	0,23
Sonic Healthcare	XASX	4 696	1 146 178	AUD	1 404 265	258 087	0,00	0,06
Stryker	XNYS	365	737 718	USD	870 651	132 934	0,00	0,04
Thermo Fisher Scientific	XNYS	782	2 842 213	USD	4 610 310	1 768 097	0,00	0,21
UnitedHealth Group	XNYS	3 015	7 112 090	USD	13 429 009	6 316 919	0,00	0,61
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	639	1 123 476	USD	1 255 655	132 229	0,00	0,06
Waters	XNYS	204	466 749	USD	569 360	102 611	0,00	0,03
West Pharmaceutical Services	XNYS	130	366 564	USD	539 773	173 209	0,00	0,02
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	301	406 212	USD	340 279	-65 933	0,00	0,02
Zoetis	XNYS	1 028	1 295 896	USD	2 234 142	938 246	0,00	0,10
Sum			77 362 821		105 002 634	27 639 813		4,79
Industri								
Brambles	XASX	5 960	426 948	AUD	406 289	-20 659	0,00	0,02
Caterpillar	XNYS	454	667 678	USD	826 886	159 208	0,00	0,04
Cummins	XNYS	1 562	2 609 126	USD	3 005 644	396 518	0,00	0,14
Eiffage	XPAR	652	620 346	EUR	590 921	-29 425	0,00	0,03
Emerson Electric	XNYS	2 394	1 643 568	USD	1 954 111	310 543	0,00	0,09
FAHUC	XTKS	700	1 230 194	JPY	1 309 701	79 507	0,00	0,06
Ferguson	XLOM	2 488	2 101 881	GBP	3 891 908	1 790 026	0,00	0,18
Hitachi	XTKS	3 800	1 418 836	JPY	1 816 820	397 984	0,00	0,08
HomeServe	XLON	807	88 050	GBP	84 238	-3 812	0,00	0,00
Husqvarna B	XSTO	6 778	906 384	SEK	1 237 719	331 335	0,00	0,06
Intertek Group	XLON	1 175	721 739	GBP	789 612	67 873	0,00	0,04
Komatsu	XTKS	4 800	1 203 720	JPY	992 199	-211 521	0,00	0,05
Kurita Water Industries	XTKS	1 400	515 676	JPY	586 626	70 950	0,00	0,03
Norfolk Southern	XNYS	1 538	2 724 459	USD	4 013 687	1 289 228	0,00	0,18
Schneider Electric	XPAR	1 898	2 050 464	EUR	3 279 517	1 229 053	0,00	0,15
SG Holdings	XTKS	2 400	510 553	JPY	496 007	-14 546	0,00	0,02
Techtronic Industries	XHKG	3 500	551 646	HKD	615 176	63 530	0,00	0,03
United Rentals	XNYS	1 570	2 654 915	USD	4 533 013	1 878 098	0,00	0,21
Vinci	XPAR	1 738	1 670 240	EUR	1 617 847	-52 392	0,00	0,07
Waste Management	XNYS	2 648	2 941 381	USD	3 877 587	936 207	0,00	0,18
Sum			27 257 803		35 925 507	8 667 704		1,64
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	2 703	5 407 739	USD	9 857 596	4 449 858	0,00	0,45
Adobe	XNGS	979	3 168 492	USD	4 908 115	1 739 623	0,00	0,22
Advanced Micro Devices	XNGS	1 810	1 421 976	USD	2 344 975	922 998	0,00	0,11
Akamai Technologies	XNGS	671	576 981	USD	693 848	116 867	0,00	0,03
Alliance Data Systems	XNYS	199	80 286	USD	118 126	37 840	0,00	0,01
Apple	XNGS	33 936	23 878 716	USD	53 314 683	29 435 967	0,00	2,43
Applied Materials	XNGS	3 609	3 827 244	USD	5 046 719	1 219 475	0,00	0,23
ASML Holding	XAMS	253	958 119	EUR	1 791 352	833 232	0,00	0,08
Autodesk	XNGS	333	517 557	USD	830 113	312 556	0,00	0,04
Broadcom	XNGS	435	1 335 271	USD	2 567 478	1 232 208	0,00	0,12
Cadence Design Systems	XNGS	984	1 060 375	USD	1 613 513	553 138	0,00	0,07
Cisco Systems	XNGS	9 469	4 358 308	USD	5 308 009	939 701	0,00	0,24
Cognizant Technology Solutions	XNGS	1 743	1 024 596	USD	1 367 311	342 714	0,00	0,06
Conduent	XNGS	7 484	295 369	USD	357 594	62 224	0,00	0,02
Corning	XNYS	2 080	569 245	USD	684 120	114 874	0,00	0,03
DocuSign	XNGS	713	1 658 344	USD	978 021	-680 324	0,00	0,04
DXC Technology	XNYS	571	136 215	USD	163 295	27 080	0,00	0,01
F5	XNGS	249	419 453	USD	539 962	120 509	0,00	0,02
Fiserv	XNGS	32	30 342	USD	29 475	-867	0,00	0,00
Fortinet	XNGS	121	128 480	USD	387 094	258 614	0,00	0,02
Hamamatsu Photonics	XTKS	700	238 425	JPY	394 307	155 882	0,00	0,02
HP	XNYS	3 336	661 839	USD	1 117 111	455 272	0,00	0,05
Infineon Technologies	XETR	8 343	1 805 610	EUR	3 407 075	1 601 465	0,00	0,16
Intel	XNGS	10 195	4 822 436	USD	4 661 487	-160 949	0,00	0,21
International Business Machines	XNYS	655	800 903	USD	778 019	-21 883	0,00	0,04
Intuit	XNGS	672	2 032 307	USD	3 802 740	1 770 432	0,00	0,17
Jack Henry & Associates	XNGS	295	399 702	USD	436 541	36 839	0,00	0,02
Juniper Networks	XNYS	710	154 181	USD	222 924	68 743	0,00	0,01
Kyndryl Holdings	XNYS	151	43 286	USD	24 792	-18 494	0,00	0,00
Lam Research	XNGS	1 295	3 744 032	USD	8 239 761	4 495 728	0,00	0,38
Mastercard	XNYS	3 307	8 658 233	USD	10 562 573	1 904 340	0,00	0,48

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris		Markedsverdi	Urealisert	Eierandel %	Vekt i %
			NOK	Valuta				
Micro Focus International ADR	XNYS	457	31 782	USD	22 482	-9 300	0,00	0,00
Micron Technology	XNGS	4 737	3 354 674	USD	3 923 909	569 336	0,00	0,18
Microsoft	XNGS	17 056	27 025 850	USD	50 822 448	23 796 598	0,00	2,32
Motorola Solutions	XNYS	101	138 303	USD	241 553	103 250	0,00	0,01
NetApp	XNGS	519	256 407	USD	421 756	165 349	0,00	0,02
NortonLifeLock	XNGS	2 092	462 830	USD	483 716	20 886	0,00	0,02
NVIDIA	XNGS	3 814	4 718 268	USD	10 019 677	5 301 409	0,00	0,46
NXP Semiconductors	XNGS	908	1 753 864	USD	1 853 056	99 191	0,00	0,08
Oracle	XNYS	1 394	796 363	USD	1 079 992	283 629	0,00	0,05
PayPal Holdings	XNGS	1 281	2 043 632	USD	2 158 785	115 152	0,00	0,10
PTC	XNGS	177	187 362	USD	190 202	2 840	0,00	0,01
Qorvo	XNGS	11	17 020	USD	15 169	-1 851	0,00	0,00
QUALCOMM	XNGS	859	869 610	USD	1 391 323	521 712	0,00	0,06
salesforce.com	XNYS	543	871 454	USD	1 222 779	351 325	0,00	0,06
Sagrate Technology Holdings	XNGS	1 167	707 027	USD	1 179 321	472 294	0,00	0,05
ServiceNow	XNYS	633	2 668 279	USD	3 662 215	993 936	0,00	0,17
Shopify	XTSE	100	946 958	CAD	1 231 582	284 624	0,00	0,06
Skyworks Solutions	XNGS	299	460 113	USD	412 197	-47 915	0,00	0,02
Synopsys	XNGS	297	606 773	USD	964 017	357 244	0,00	0,04
TE Connectivity	XNYS	124	112 279	USD	176 256	63 977	0,00	0,01
Texas Instruments	XNGS	2 329	3 041 769	USD	3 891 175	849 406	0,00	0,18
Tokyo Electron	XTKS	600	1 364 987	JPY	3 051 927	1 686 940	0,00	0,14
Visa	XNYS	2 367	4 048 497	USD	4 537 714	489 217	0,00	0,21
Western Digital	XNGS	430	172 852	USD	249 589	76 737	0,00	0,01
Xerox Holdings	XNGS	2 182	423 812	USD	442 086	18 274	0,00	0,02
Sum			131 303 829		220 193 655	88 889 826		10,05
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	395	5 555 777	USD	10 171 688	4 615 911	0,00	0,46
Comcast	XNGS	5 342	2 269 297	USD	2 388 279	118 982	0,00	0,11
Electronic Arts	XNGS	1 279	1 200 328	USD	1 512 890	312 563	0,00	0,07
KDDI	XTKS	2 400	614 697	JPY	619 226	4 529	0,00	0,03
Loyalty Ventures	XNGS	79	20 214	USD	20 869	655	0,00	0,00
Meta Platforms	XNGS	2 413	4 723 387	USD	7 276 638	2 553 251	0,00	0,33
Netflix	XNGS	281	1 275 838	USD	1 509 550	233 712	0,00	0,07
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	5 600	1 268 723	JPY	1 353 751	85 028	0,00	0,06
Telstra	XASX	14 164	313 703	AUD	379 680	66 977	0,00	0,02
Universal Music Group	XAMS	1 637	321 444	EUR	406 420	84 976	0,00	0,02
Verizon Communications	XNYS	3 151	1 680 569	USD	1 453 542	-227 027	0,00	0,07
Vivendi	XPAR	4 279	327 414	EUR	509 741	182 327	0,00	0,02
Vodafone Group	XLON	34 006	512 856	GBP	454 133	-58 723	0,00	0,02
Sum			20 084 247		28 056 408	7 972 161		1,28
Konsumentvarer								
Ajinomoto	XTKS	2 800	572 364	JPY	751 440	179 076	0,00	0,03
Diageo	XLON	5 628	2 138 047	GBP	2 711 317	573 270	0,00	0,12
Estee Lauder Cos	XNYS	923	1 880 708	USD	3 002 277	1 121 569	0,00	0,14
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	9 726	2 365 919	EUR	2 936 505	570 586	0,00	0,13
NH Foods	XTKS	1 000	385 159	JPY	317 717	-67 442	0,00	0,01
PepsiCo	XNGS	2 426	3 103 537	USD	3 689 417	585 881	0,00	0,17
Pernod Ricard	XPAR	1 196	2 013 480	EUR	2 534 351	520 872	0,00	0,12
Procter & Gamble	XNYS	2 097	2 350 510	USD	3 011 096	660 586	0,00	0,14
Tyson Foods	XNYS	2 365	1 774 878	USD	1 808 246	33 368	0,00	0,08
Walmart	XNYS	1 177	1 482 714	USD	1 486 003	3 289	0,00	0,07
Sum			18 067 315		22 248 370	4 181 055		1,02
Materialer								
Air Liquide	XPAR	715	978 502	EUR	1 098 323	119 822	0,00	0,05
Dow	XNYS	1 922	891 190	USD	962 149	70 959	0,00	0,04
DuPont de Nemours	XNYS	1 287	826 807	USD	913 321	86 514	0,00	0,04
International Paper	XNYS	1 847	685 243	USD	762 619	77 376	0,00	0,03
Kuraray	XTKS	2 600	293 162	JPY	199 333	-93 829	0,00	0,01
Linde	XNYS	325	722 819	USD	987 848	265 029	0,00	0,05
Mosaic	XNYS	2 891	764 778	USD	1 004 736	239 958	0,00	0,05
Rio Tinto	XASX	5 183	3 013 341	AUD	3 327 470	314 129	0,00	0,15
Sika	XSWX	514	1 311 842	CHF	1 888 581	576 739	0,00	0,09
Steel Dynamics	XNGS	2 136	848 374	USD	1 165 866	317 493	0,00	0,05
Sumitomo Metal Mining	XTKS	1 900	577 362	JPY	634 283	56 921	0,00	0,03
Sum			10 913 418		12 944 530	2 031 111		0,59
Sum aksjeporteføljen								
			437 410 256		608 769 964	171 359 708		27,80
Rentefond								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		112 934	86 545 248	NOK	96 850 875	10 305 627	0,92	4,42
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		1 779 117	166 230 803	NOK	197 908 992	31 678 189	1,00	9,04
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		108 877	111 284 713	NOK	118 139 182	6 854 469	9,34	5,39
Nordea Global High Yield		44 818	40 374 903	NOK	44 499 858	4 124 955	4,10	2,03
Nordea Statsobligasjon II		178 340	175 569 088	NOK	175 186 308	-382 780	11,38	8,00

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på		Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
	Beholdning							
Sum			580 004 755		632 585 216	52 580 460		28,88
Aksjefond								
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	63 632		80 666 785	NOK	108 271 076	27 604 291	0,63	4,94
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	248 220		48 213 347	NOK	60 868 596	12 655 249	0,32	2,78
Nordea Kapital	9 215		96 059 517	NOK	161 125 340	65 065 823	2,97	7,36
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	124 894		12 755 352	NOK	17 436 766	4 681 413	0,46	0,80
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	52 632		196 754 873	NOK	241 091 041	44 336 168	1,78	11,01
Sum			434 449 875		588 792 819	154 342 944		26,88
Futures								
S&P500 EMINI FUT 3/2022		XOAM	300	USD	22 522			0,00
Sum Futures					22 522			0,00
Sum verdipapirportefølje			1 768 718 393		2 146 754 960	378 014 046		98,02
Bankinnskudd					59 275 094			2,71
Opplyente renter					501 926			0,02
Fordringer/gjeld					-16 327 228			-0,75
Fondets verdi					2 190 204 753			100,00

Årsrapport 2021 - 10



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2021-12-31 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 rentefutures	0
Solgte rentefutures	0
Kjøpte aksjefutures	12 631
Kjøpte valutafutures	0
Solgte aksjefutures	0
Solgte valutafutures	0

Motparter i derivattransaksjoner

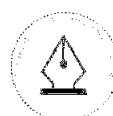
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2021 • 11



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

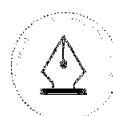
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 12



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Nordea Plan Vekstorientert

Årskommentar for 2021

Nordea Plan Vekstorientert steg i verdi med 18,2 prosent i 2021.

God inntjeningsutvikling, høy økonomisk vekst og fortsatt lave renter bidro til sterk oppgang i aksjemarkedene i 2021. Høye olje- og gasspriser førte til god utvikling også for Oslo Børs. Aksjer i fremvoksende økonomier var derimot relativt svake. Porteføljen har vært overvektet i aksjer i 2021, og dette har gitt ekstra avkastning for porteføljen. Graden av overvekt i aksjer har variert i løpet av året i tråd med vårt markedssyn.

Vi forventer fortsatt god utvikling i selskapenes inntjening og at økonomisk vekst vil forbli sterk. Inflasjon er nå en utbredt bekymring i kapitalmarkedene, men vi forventer at aksjer vil være en gunstig investering selv om inflasjonen er kommet opp fra svært lave nivåer.

Fondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk utgjør en betydelig andel av fondets investeringer i aksjer. Dette fondet består av selskaper med stabil inntjeningsutvikling og lav relativ risiko. Vi forventer at slike aksjer vil være robuste fremover selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Norges Bank økte styringsrenten i løpet av 2021. Økte obligasjonsrenter førte til moderat avkastning for sikre obligasjoner, mens fondets investeringer i pengemarkedet ga stabil løpende avkastning.

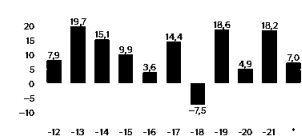
Forvalter Nordea Investment Management
Registreringsland Norge
Startdato 2007-03-09
ISIN NO0010358914
Fondstype Kombinasjonsfond

Nordea Plan Vekstorientert kan passe for deg som ønsker en lettforståelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordes omfattede investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer hovedsakelig i aksjemarkedet, men også i rentemarkedet.

Risikonivå

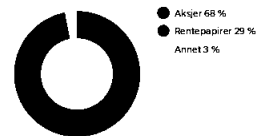


Årlig avkastning i prosent



*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. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet, tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Fondets utvikling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	2 527,66	2 137,73	2 037,46	1 717,23	1 856,63
Forvaltningskapital, mill.NOK	1 048	856	903	737	880
Antall andeler	414 442	400 242	443 163	428 924	474 204
Avkastning %	18,24	4,92	18,65	-7,51	14,42
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	7,92	8,97	6,94	7,92	7,77
Rentefølsomhet **	1,12	1,20	1,17	1,49	1,25

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,40 %
Løpende kostnader	1,43 %

Referanseindeks
ingen referanseindeks

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

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

Fondets største

investeringer

	prosent
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	13,7
Nordea Kapital	9,2
Nordea Kort Obligasjon III	8,5
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	6,3
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	6,1
Nordea Statsobligasjon II	5,3
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	3,6
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	3,5
Apple Inc	3,0
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	2,9

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	9 210 273	1 651 355
Aksjeutbytte	5 551 686	5 222 536
Gevinst/tap ved realisasjon	40 894 125	-1 150 895
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	111 165 592	39 124 347
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	206 224	99 217
Porteføljeresultat	167 027 900	44 946 560
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-8 568 830	-7 642 992
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-50 326	-128 968
Forvaltningsresultat	-8 619 156	-7 771 960
Resultat før skattekostnad	158 408 744	37 174 599
Skattekostnad (Note 9)	-66 465	-1 756 873
Årsresultat	158 342 280	35 417 727
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	158 342 280	35 417 727
Sum disponert	158 342 280	35 417 727

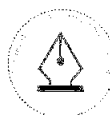
BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	1 004 811 696	832 719 031
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	10 692 343	1 101 399
Andre fordringer	685 742	1 000 916
Bankinnskudd	38 159 754	25 631 567
Sum eiendeler	1 054 349 535	860 452 913
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	414 442 344	400 242 376
Overkurs/underkurs	-29 345 731	-48 760 963
Opplyst egenkapital	662 472 314	504 130 034
Sum egenkapital (Note 6)	1 047 568 926	855 611 448
Gjeld		
Betalbar skatt (Note 9)	956 929	0
Utsatt skatt (Note 9)	1 572 917	3 258 047
Annen gjeld	4 250 763	1 583 418
Sum gjeld	6 780 609	4 841 465
Sum egenkapital og gjeld	1 054 349 535	860 452 913

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 regnskapsikk. 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 10 509 026 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 4 013.

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 0,27.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 76 622.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	414 442,34	400 242,38	443 163,15
Innløsningskurs 31.12.	2 527,66	2 137,73	2 037,46

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

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2021-01-01	855 611 448
Endring ved tegning	112 020 136
Endring ved innløsning	-78 404 938
Overført til/fra opptjent egenkapital	158 342 280
Egenkapital 2021-12-31	1 047 568 926

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

Note 9. Skattekostnad

	2021	2020
Resultat før skattekostnad	158 408 744	37 174 599
Permanente og midlertidige forskjeller	-151 558 055	-37 259 799
Fremførbart underskudd	-2 501 013	-1 822 947
Grunnlag betalbar skatt	4 349 676	-1 908 146
Beregnet betalbar skatt	956 929	0
Fradrag for betalt kildeskatt	0	-592 867
Beregnet ilignet skatt	956 929	0
Korrigert skatt for tidligere år	0	0
Kildeskatt på mottatt utbytte	849 247	733 302
Refundert kildeskatt	-54 581	-213 163
Endring av utsatt skatt	-1 685 130	1 236 734
Årets totale skattekostnad	66 465	1 756 873

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. Kombinasjonsfond utdele 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Note 2. 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 18/23 FRN C COVID	XOSL	7 000 000	7 036 210	NOK	7 023 869	-12 341	0,83	10 %	2022-03-16	0,67
Nordea Eiendoms-kredi AS 19/24 FRN C COVID	XOSL	2 000 000	2 014 860	NOK	2 010 723	-4 137	0,62	10 %	2022-03-21	0,19
Sum		9 051 070	9 051 070		9 034 592	-16 478				0,86
Sum Rentepapirer			9 051 070		9 034 592	-16 478				0,86

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eiendel %	Vekt i %
Aksjer								
Eiendom								
American Tower	XNYS	366	773 380	USD	939 627	166 247	0,00	0,09
Crown Castle International	XNYS	606	888 432	USD	1 114 808	226 376	0,00	0,11
Daiwa House Industry	XTKS	1 600	477 136	JPY	406 187	-70 949	0,00	0,04
Jones Lang LaSalle	XNYS	530	688 708	USD	1 271 208	582 500	0,00	0,12
Vonovia	XETR	964	455 626	EUR	468 429	12 803	0,00	0,04
Sum			3 283 281		4 200 259	916 978		0,40

Finansielle tjenester								
Admiral Group	XLON	293	77 045	GBP	110 412	33 367	0,00	0,01
Aegon	XAMS	5 592	213 409	EUR	246 124	32 714	0,00	0,02
Affiliated Managers Group	XNYS	113	105 209	USD	164 513	59 304	0,00	0,02
Aflac	XNYS	3 473	1 572 101	USD	1 796 856	224 755	0,00	0,17
Ageas	XBRU	496	244 537	EUR	226 358	-18 180	0,00	0,02
Allianz	XETR	1 246	2 601 127	EUR	2 592 240	-8 887	0,00	0,25
Allstate	XNYS	1 689	1 655 054	USD	1 758 594	103 541	0,00	0,17
American Express	XNYS	2 710	3 348 105	USD	3 926 012	577 907	0,00	0,37
American International Group	XNYS	619	267 951	USD	311 783	43 832	0,00	0,03
Assicurazioni Generali	MTAA	2 392	424 671	EUR	446 477	21 807	0,00	0,04
Australia & New Zealand Banking Group	XASX	4 237	736 148	AUD	747 489	11 341	0,00	0,07
Aviva	XLON	9 518	432 411	GBP	466 260	33 849	0,00	0,04
AXA	XPAR	7 771	1 798 505	EUR	2 038 707	240 202	0,00	0,19
Balaise Holding	XSWX	79	109 967	CHF	113 832	3 865	0,00	0,01
Bank of America	XNYS	8 903	2 671 631	USD	3 498 306	826 675	0,00	0,33
Bank of New York Mellon	XNYS	1 411	564 548	USD	723 416	158 868	0,00	0,07
Beazley	XLON	1 352	90 772	GBP	75 262	-15 520	0,00	0,01
BlackRock	XNYS	293	1 734 841	USD	2 368 695	633 854	0,00	0,23
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	1 100	829 435	CAD	1 126 577	297 142	0,00	0,11
Capital One Financial	XNYS	304	306 423	USD	392 214	85 791	0,00	0,04
Charles Schwab	XNYS	1 586	747 299	USD	1 181 117	433 818	0,00	0,11
Chubb	XNYS	674	940 793	USD	1 152 634	211 841	0,00	0,11
Citigroup	XNYS	5 135	3 192 214	USD	2 742 455	-449 759	0,00	0,26
Citizens Financial Group	XNYS	2 087	767 084	USD	871 852	104 768	0,00	0,08
CME Group	XNGS	539	977 035	USD	1 087 572	110 537	0,00	0,10
DBS Group Holdings	XSES	7 703	1 306 636	SGD	1 647 295	340 659	0,00	0,16
Direct Line Insurance Group	XLON	5 413	184 688	GBP	180 267	-4 420	0,00	0,02
Discover Financial Services	XNYS	1 171	937 547	USD	1 201 048	263 502	0,00	0,11
DNB Bank	XOSL	5 337	890 258	NOK	1 078 074	187 816	0,00	0,10
Everest Re Group	XNYS	156	337 347	USD	377 129	39 782	0,00	0,04
Fifth Third Bancorp	XNGS	431	121 057	USD	166 196	45 139	0,00	0,02
Gjensidige Forsikring	XOSL	378	65 506	NOK	80 892	15 386	0,00	0,01
Hannover Rueck	XETR	50	75 791	EUR	83 734	7 943	0,00	0,01
Hartford Financial Services Group	XNYS	846	480 129	USD	516 755	36 626	0,00	0,05
Helvetia Holding	XSWX	95	115 075	CHF	98 603	-16 473	0,00	0,01
Hiscox	XLON	648	112 217	GBP	66 581	-45 636	0,00	0,01
Huntington Bancshares	XNGS	5 037	603 262	USD	687 766	84 504	0,00	0,07
Intercontinental Exchange	XNYS	1 620	1 566 309	USD	1 957 313	391 004	0,00	0,19
JPMorgan Chase	XNYS	6 285	7 181 735	USD	8 789 869	1 608 136	0,00	0,84
Julius Baer Group	XSWX	1 114	599 177	CHF	658 651	59 473	0,00	0,06
KBC Group	XBRU	982	595 800	EUR	742 427	146 626	0,00	0,07
Legal & General Group	XLON	10 685	303 607	GBP	379 434	75 828	0,00	0,04
Mapfre	XMAD	12 912	238 007	EUR	233 570	-4 437	0,00	0,02
MettLife	XNYS	3 091	1 504 816	USD	1 710 327	205 511	0,00	0,16
Mizuho Financial Group	XTKS	4 210	590 243	JPY	472 680	-117 563	0,00	0,05
Moody's	XNYS	564	1 376 655	USD	1 951 155	574 500	0,00	0,19
Morgan Stanley	XNYS	1 491	823 455	USD	1 295 782	472 327	0,00	0,12
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	XETR	241	570 097	EUR	628 999	58 902	0,00	0,06
Nasdaq	XNGS	328	429 652	USD	606 378	176 726	0,00	0,06
Nedbank Group	XJSE	62	6 612	ZAR	5 997	-615	0,00	0,00
NN Group	XAMS	964	328 797	EUR	459 833	131 037	0,00	0,04
Old Mutual	XLON	4 064	33 920	GBP	29 567	-4 354	0,00	0,00
ORIX	XTKS	4 800	687 695	JPY	864 743	177 048	0,00	0,08
Phoenix Group Holdings	XLON	655	50 694	GBP	51 070	376	0,00	0,00
Poste Italiane	MTAA	1 503	158 266	EUR	173 776	15 510	0,00	0,02
Prudential	XLON	3 894	559 866	GBP	592 394	32 528	0,00	0,06

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

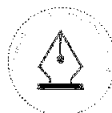
Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i%
Prudential Financial	XNYS	1 800	1 491 066	USD	1 728 228	237 163	0,00	0,16
Raymond James Financial	XNYS	813	657 619	USD	725 581	67 962	0,00	0,07
Regions Financial	XNYS	11 393	1 718 245	USD	2 196 600	478 355	0,00	0,21
S&P Global	XNYS	1 063	3 166 157	USD	4 417 250	1 251 093	0,00	0,42
Sampo A	XHEL	619	230 816	EUR	273 250	42 434	0,00	0,03
SCOR	XPAR	657	167 414	EUR	180 624	13 210	0,00	0,02
SEB A	XSTO	4 903	410 339	SEK	600 652	190 314	0,00	0,06
State Street	XNYS	386	240 457	USD	317 119	76 663	0,00	0,03
Swiss Life Holding	XSWX	21	71 451	CHF	113 447	41 996	0,00	0,01
Swiss Re	XSWX	632	586 054	CHF	551 281	-34 774	0,00	0,05
Synchrony Financial	XNYS	3 428	1 124 214	USD	1 406 022	281 808	0,00	0,13
T Rowe Price Group	XNGS	516	689 348	USD	902 849	213 501	0,00	0,09
Travelers Cos	XNYS	748	987 156	USD	1 035 015	47 859	0,00	0,10
Truist Financial	XNYS	1 503	746 433	USD	778 151	31 658	0,00	0,07
Tryg	XCSX	496	99 816	DKK	107 920	8 104	0,00	0,01
US Bancorp	XNYS	2 872	1 331 708	USD	1 426 302	94 595	0,00	0,14
Wells Fargo	XNYS	3 837	1 706 438	USD	1 630 709	-75 729	0,00	0,16
Zurich Insurance Group	XSWX	204	713 335	CHF	789 377	76 043	0,00	0,08
Sum			65 381 351		77 134 429	11 753 078		7,36
Førbuvarer								
Amazon.com	XNGS	181	3 372 869	USD	5 384 106	2 011 237	0,00	0,51
Aristocrat Leisure	XASX	2 968	589 842	AUD	829 291	239 449	0,00	0,08
BorgWarner	XNYS	1 700	563 220	USD	678 951	115 731	0,00	0,06
Compass Group	XLON	2 515	589 592	GBP	495 633	-93 959	0,00	0,05
Home Depot	XNYS	1 497	3 364 949	USD	5 433 774	2 068 825	0,00	0,52
Kerning	XPAR	114	582 043	EUR	807 399	225 356	0,00	0,08
McDonald's	XNYS	1 019	1 991 379	USD	2 406 099	414 819	0,00	0,23
Sekisui Chemical	XTKS	2 400	343 352	JPY	354 001	10 650	0,00	0,03
Sekisui House	XTKS	2 900	524 220	JPY	549 490	25 270	0,00	0,05
Starbucks	XNGS	546	493 709	USD	562 422	68 712	0,00	0,05
Stellantis	XPAR	8 413	1 072 547	EUR	1 405 789	333 242	0,00	0,13
Tesla	XNGS	251	1 409 280	USD	2 374 227	964 947	0,00	0,23
Toyota Motor	XTKS	6 700	851 416	JPY	1 082 606	231 190	0,00	0,10
Zalando	XETR	643	575 055	EUR	458 300	-116 755	0,00	0,04
Sum			16 323 372		22 822 087	6 498 715		2,18
Forsyningselskaper								
Enel	MTAA	18 659	1 282 272	EUR	1 317 214	34 941	0,00	0,13
Entergy	XNYS	963	866 845	USD	952 499	85 655	0,00	0,09
Exelon	XNGS	1 729	754 886	USD	875 765	120 880	0,00	0,08
Public Service Enterprise Group	XNYS	2 530	1 417 378	USD	1 480 577	63 299	0,00	0,14
Sum			4 311 280		4 626 055	314 775		0,44
Helsevern								
Abbott Laboratories	XNYS	1 553	1 249 622	USD	1 936 164	686 542	0,00	0,18
AbbVie	XNYS	1 045	758 818	USD	1 249 943	491 125	0,00	0,12
ABIOMED	XNGS	42	98 106	USD	133 755	35 649	0,00	0,01
Agilent Technologies	XNYS	427	440 249	USD	605 627	165 378	0,00	0,06
Align Technology	XNGS	69	326 750	USD	408 084	81 334	0,00	0,04
AmerisourceBergen	XNYS	148	119 245	USD	174 575	55 330	0,00	0,02
Amgen	XNGS	1 164	2 098 758	USD	2 329 241	230 483	0,00	0,22
Anthem	XNYS	1 089	2 558 440	USD	4 491 436	1 932 996	0,00	0,43
Astellas Pharma	XTKS	5 300	700 106	JPY	760 806	60 700	0,00	0,07
AstraZeneca	XLON	680	592 064	GBP	704 375	112 310	0,00	0,07
AstraZeneca ADR	XNGS	274	57 293	USD	141 689	84 396	0,00	0,01
Baxter International	XNYS	471	357 533	USD	358 914	1 381	0,00	0,03
Becton Dickinson and	XNYS	64	144 418	USD	143 353	-1 066	0,00	0,01
Biogen	XNGS	335	735 417	USD	716 247	-19 170	0,00	0,07
Boston Scientific	XNYS	95	32 698	USD	36 045	3 347	0,00	0,00
Bristol-Myers Squibb	XNYS	2 219	1 085 333	USD	1 228 612	143 279	0,00	0,12
Cardinal Health	XNYS	484	213 156	USD	221 728	8 572	0,00	0,02
Catalent	XNYS	17	14 127	USD	19 390	5 263	0,00	0,00
Cerner	XNGS	293	190 129	USD	240 663	50 534	0,00	0,02
Cigna	XNYS	201	303 044	USD	410 593	107 550	0,00	0,04
Covetrus	XNGS	58	6 367	USD	10 250	3 884	0,00	0,00
CVS Health	XNYS	2 434	1 434 425	USD	2 221 079	786 654	0,00	0,21
Danaher	XNYS	312	603 138	USD	909 205	306 067	0,00	0,09
DaVita	XNYS	288	248 123	USD	290 862	42 740	0,00	0,03
DENTSPLY SIRONA	XNGS	461	220 699	USD	229 391	8 693	0,00	0,02
Dexcom	XNGS	27	107 126	USD	129 925	22 799	0,00	0,01
Edwards Lifesciences	XNYS	430	303 322	USD	495 076	191 754	0,00	0,05
El Lilly	XNYS	593	675 411	USD	1 456 200	780 789	0,00	0,14
Fresenius	XETR	1 536	662 601	EUR	544 778	-107 823	0,00	0,05
Gilead Sciences	XNGS	1 898	1 125 934	USD	1 227 062	101 128	0,00	0,12
GlaxoSmithKline	XLON	3 820	744 821	GBP	732 565	-12 256	0,00	0,07

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

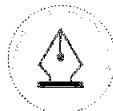
Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
HCA Healthcare	XNYS	360	436 473	USD	819 013	382 540	0,00	0,08
Henry Schein	XNGS	61	35 270	USD	42 039	6 769	0,00	0,00
Hologic	XNGS	689	423 019	USD	467 104	44 084	0,00	0,04
Humana	XNYS	3	7 599	USD	12 362	4 763	0,00	0,00
IDEXX Laboratories	XNGS	100	363 882	USD	585 765	221 883	0,00	0,06
Illumina	XNGS	145	443 738	USD	492 086	48 348	0,00	0,05
Intuitive Surgical	XNGS	207	369 536	USD	666 369	296 834	0,00	0,06
IQVIA Holdings	XNYS	34	64 572	USD	85 021	20 448	0,00	0,01
Johnson & Johnson	XNYS	3 341	4 128 107	USD	5 077 687	949 580	0,00	0,48
Laboratory Corp of America	XNYS	102	232 427	USD	285 304	52 877	0,00	0,03
McKesson	XNYS	752	1 167 579	USD	1 658 955	491 375	0,00	0,16
Medtronic	XNYS	1 076	1 077 715	USD	992 327	-85 388	0,00	0,09
Merck	XNYS	3 702	2 667 251	USD	2 526 425	-140 826	0,00	0,24
Mettler-Toledo International	XNYS	52	380 593	USD	785 144	394 551	0,00	0,07
Moderna	XNGS	310	768 912	USD	684 507	-84 404	0,00	0,07
Ono Pharmaceutical	XTKS	1 500	402 215	JPY	328 768	-73 447	0,00	0,03
Organon	XNYS	460	142 661	USD	124 685	-17 976	0,00	0,01
Perrigo Co	XNYS	62	23 178	USD	21 460	-1 718	0,00	0,00
Pfizer	XNYS	6 247	2 014 027	USD	3 272 892	1 258 865	0,00	0,31
Quest Diagnostics	XNYS	253	290 130	USD	385 115	94 985	0,00	0,04
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	94	397 569	USD	532 960	135 392	0,00	0,05
ResMed	XNYS	84	140 599	USD	195 280	54 681	0,00	0,02
Roche Holding	XSWX	852	2 397 415	CHF	3 121 431	724 016	0,00	0,30
Sonic Healthcare	XASX	2 934	711 799	AUD	877 366	165 568	0,00	0,08
Stryker	XNYS	212	419 633	USD	505 693	86 061	0,00	0,05
Thermo Fisher Scientific	XNYS	464	1 639 211	USD	2 735 529	1 096 318	0,00	0,26
UnitedHealth Group	XNYS	1 821	4 012 257	USD	8 110 854	4 098 597	0,00	0,77
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	372	660 785	USD	730 992	70 207	0,00	0,07
Waters	XNYS	119	256 094	USD	390 460	134 366	0,00	0,04
West Pharmaceutical Services	XNYS	76	205 434	USD	315 560	110 126	0,00	0,03
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	175	238 087	USD	197 837	-40 251	0,00	0,02
Zoetis	XNYS	598	732 335	USD	1 299 628	567 292	0,00	0,12
Sum			45 457 372		62 884 250	17 426 878		6,00
Industri								
Brambles	XASX	3 515	251 534	AUD	239 615	-11 919	0,00	0,02
Caterpillar	XNYS	284	381 766	USD	517 259	135 493	0,00	0,05
Cummins	XNYS	974	1 586 063	USD	1 874 198	288 135	0,00	0,18
Eiffage	XPAR	432	411 027	EUR	391 531	-19 496	0,00	0,04
Emerson Electric	XNYS	1 492	1 001 651	USD	1 217 850	216 199	0,00	0,12
FANUC	XTKS	400	697 236	JPY	748 400	51 164	0,00	0,07
Ferguson	XLON	1 554	1 263 172	GBP	2 430 878	1 167 706	0,00	0,23
Hitachi	XTKS	2 500	964 976	JPY	1 195 277	230 300	0,00	0,11
HomeServe	XLON	458	49 926	GBP	47 808	-2 118	0,00	0,00
Husqvarna B	XSTO	5 505	560 123	SEK	776 218	216 095	0,00	0,07
Intertek Group	XLON	782	473 831	GBP	525 512	51 681	0,00	0,05
Komatsu	XTKS	2 900	730 172	JPY	599 453	-130 719	0,00	0,06
Kurita Water Industries	XTKS	900	312 133	JPY	377 116	64 983	0,00	0,04
Norfolk Southern	XNYS	962	1 665 819	USD	2 510 512	854 693	0,00	0,24
Schneider Electric	XPAR	1 166	1 174 004	EUR	2 014 708	840 704	0,00	0,19
SG Holdings	XTKS	1 500	298 442	JPY	310 004	11 563	0,00	0,03
Techtronic Industries	XHKG	2 000	298 157	HKD	351 529	53 372	0,00	0,03
United Rentals	XNYS	982	1 561 240	USD	2 835 298	1 274 058	0,00	0,27
Vino	XPAR	1 062	1 024 880	EUR	988 581	-36 299	0,00	0,09
Waste Management	XNYS	1 657	1 825 649	USD	2 426 421	600 772	0,00	0,23
Sum			16 521 801		22 378 169	5 856 369		2,14
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	1 611	3 082 156	USD	5 875 171	2 793 015	0,00	0,56
Adobe	XNGS	552	1 673 398	USD	2 767 395	1 093 997	0,00	0,26
Advanced Micro Devices	XNGS	1 020	783 500	USD	1 321 477	537 978	0,00	0,13
Akamai Technologies	XNGS	374	316 530	USD	386 735	70 205	0,00	0,04
Alliance Data Systems	XNYS	111	44 589	USD	65 889	21 301	0,00	0,01
Apple	XNGS	19 907	12 866 641	USD	31 274 617	18 407 976	0,00	2,99
Applied Materials	XNGS	2 090	2 177 625	USD	2 922 594	744 970	0,00	0,28
ASML Holding	XAMS	157	540 993	EUR	1 111 629	570 636	0,00	0,11
Autodesk	XNGS	188	273 864	USD	468 652	194 789	0,00	0,04
Broadcom	XNGS	245	726 788	USD	1 446 051	719 263	0,00	0,14
Cadence Design Systems	XNGS	554	585 337	USD	908 421	323 084	0,00	0,09
Cisco Systems	XNGS	5 429	2 506 184	USD	3 043 318	537 134	0,00	0,29
Cognizant Technology Solutions	XNGS	981	569 237	USD	769 554	200 317	0,00	0,07
Conduent	XNGS	4 082	157 668	USD	195 043	37 375	0,00	0,02
Corning	XNYS	1 275	352 899	USD	419 352	66 453	0,00	0,04
DocuSign	XNGS	433	1 007 015	USD	593 945	-413 070	0,00	0,06
DXC Technology	XNYS	319	76 006	USD	91 228	15 222	0,00	0,01

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris		Markedsverdi		Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
			NOK	Valuta	NOK	Valuta			
F5	XNGS	140	234 515	USD	303 593	69 078	0,00	0,03	
Fiserv	XNGS	18	17 067	USD	16 580	-487	0,00	0,00	
Fortinet	XNGS	66	47 118	USD	211 142	164 024	0,00	0,02	
Hamamatsu Photonics	XTKS	500	170 303	JPY	281 648	111 345	0,00	0,03	
HP	XNYS	1 877	364 027	USD	628 542	264 515	0,00	0,06	
Infineon Technologies	XETR	5 233	1 018 308	EUR	2 137 028	1 118 719	0,00	0,20	
Intel	XNGS	5 933	2 806 898	USD	2 712 761	-94 137	0,00	0,26	
International Business Machines	XNYS	386	474 585	USD	458 497	-16 088	0,00	0,04	
Intuit	XNGS	379	1 100 937	USD	2 144 700	1 043 763	0,00	0,20	
Jack Henry & Associates	XNGS	167	222 850	USD	247 127	24 277	0,00	0,02	
Juniper Networks	XNYS	396	85 994	USD	124 335	38 341	0,00	0,01	
Kyndryl Holdings	XNYS	82	23 826	USD	13 463	-10 363	0,00	0,00	
Lam Research	XNGS	760	1 851 908	USD	4 835 690	2 983 782	0,00	0,46	
Mastercard	XNYS	1 916	4 883 330	USD	6 119 713	1 236 383	0,00	0,58	
Micro Focus International ADR	XNYS	255	17 554	USD	12 545	-5 009	0,00	0,00	
Micron Technology	XNGS	2 806	2 012 844	USD	2 324 359	311 515	0,00	0,22	
Microsoft	XNGS	10 025	15 023 987	USD	29 871 895	14 847 908	0,00	2,85	
Motorola Solutions	XNYS	56	76 683	USD	133 931	57 248	0,00	0,01	
NetApp	XNGS	291	121 128	USD	236 476	115 348	0,00	0,02	
NortonLifeLock	XNGS	1 141	252 433	USD	263 824	11 392	0,00	0,03	
NVIDIA	XNGS	2 190	2 567 396	USD	5 753 302	3 185 906	0,00	0,55	
NXP Semiconductors	XNYS	511	987 454	USD	1 042 854	55 400	0,00	0,10	
Oracle	XNYS	784	434 863	USD	607 399	172 536	0,00	0,06	
PayPal Holdings	XNGS	722	1 111 946	USD	1 216 739	104 793	0,00	0,12	
PTC	XNGS	99	104 796	USD	106 384	1 589	0,00	0,01	
Qorvo	XNGS	6	9 284	USD	8 274	-1 009	0,00	0,00	
QUALCOMM	XNGS	483	481 933	USD	782 315	300 383	0,00	0,07	
salesforce.com	XNYS	306	468 985	USD	689 080	220 095	0,00	0,07	
Seagate Technology Holdings	XNGS	656	391 243	USD	662 926	271 683	0,00	0,06	
ServiceNow	XNYS	357	1 483 631	USD	2 065 420	581 789	0,00	0,20	
Shopify	XTSE	100	946 958	CAD	1 231 582	284 624	0,00	0,12	
Skyworks Solutions	XNGS	168	260 274	USD	231 603	-28 671	0,00	0,02	
Synopsys	XNGS	181	377 072	USD	587 499	210 426	0,00	0,06	
TE Connectivity	XNYS	68	57 848	USD	96 657	38 809	0,00	0,01	
Texas Instruments	XNGS	1 313	1 674 365	USD	2 193 694	519 329	0,00	0,21	
Tokyo Electron	XTKS	400	1 202 059	JPY	2 034 618	832 569	0,00	0,19	
Visa	XNYS	1 334	2 254 143	USD	2 557 377	303 233	0,00	0,24	
Western Digital	XNGS	240	96 476	USD	139 305	42 830	0,00	0,01	
Xerox Holdings	XNGS	1 190	231 161	USD	241 101	9 940	0,00	0,02	
Sum			73 688 709		128 987 048	55 298 339		12,31	
Kommunikasjonstjenester									
Alphabet	XNGS	247	3 215 780	USD	6 360 524	3 144 744	0,00	0,61	
Comcast	XNGS	3 330	1 397 766	USD	1 488 763	90 996	0,00	0,14	
Electronic Arts	XNGS	798	717 887	USD	943 930	226 043	0,00	0,09	
KDDI	XTKS	1 400	351 287	JPY	361 215	9 928	0,00	0,03	
Loyalty Ventures	XNGS	44	11 209	USD	11 623	414	0,00	0,00	
Meta Platforms	XNGS	1 510	2 736 509	USD	4 553 553	1 817 044	0,00	0,43	
Netflix	XNGS	175	785 885	USD	940 111	154 226	0,00	0,09	
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	3 600	812 026	JPY	870 269	58 243	0,00	0,08	
Telstra	XASX	8 830	191 375	AUD	236 697	45 322	0,00	0,02	
Universal Music Group	XAMS	1 151	220 698	EUR	285 760	65 063	0,00	0,03	
Verizon Communications	XNYS	1 964	1 064 635	USD	905 984	-158 651	0,00	0,09	
Vivendi	XPAR	2 485	195 268	EUR	296 029	100 760	0,00	0,03	
Vodafone Group	XLON	20 226	316 863	GBP	270 108	-46 755	0,00	0,03	
Sum			12 017 188		17 524 566	5 507 378		1,67	
Konsumentvarer									
Ajinomoto	XTKS	1 800	348 911	JPY	483 058	134 157	0,00	0,05	
Diageo	XLON	3 517	1 329 114	GBP	1 694 332	365 219	0,00	0,16	
Estee Lauder Cos	XNYS	577	1 134 390	USD	1 876 829	742 439	0,00	0,18	
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	6 078	1 451 554	EUR	1 835 089	383 535	0,00	0,18	
NH Foods	XTKS	600	234 007	JPY	190 630	-43 377	0,00	0,02	
PepsiCo	XNGS	1 517	1 947 272	USD	2 307 026	359 754	0,00	0,22	
Pernod Ricard	XPAR	747	1 254 134	EUR	1 582 910	328 776	0,00	0,15	
Procter & Gamble	XNYS	1 312	1 459 238	USD	1 883 909	424 671	0,00	0,18	
Tyson Foods	XNYS	1 475	1 105 989	USD	1 127 765	21 776	0,00	0,11	
Walmart	XNYS	734	925 135	USD	926 700	1 565	0,00	0,09	
Sum			11 189 745		13 908 261	2 718 515		1,33	
Materialer									
Air Liquide	XPAR	448	599 183	EUR	688 180	88 997	0,00	0,07	
Dow	XNYS	1 295	605 546	USD	648 274	42 728	0,00	0,06	
DuPont de Nemours	XNYS	716	443 708	USD	508 110	64 402	0,00	0,05	
International Paper	XNYS	1 062	374 621	USD	438 496	63 874	0,00	0,04	
Kuraray	XTKS	1 600	183 229	JPY	122 666	-60 562	0,00	0,01	

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Linde	XNYS	182	399 030	USD	553 195	154 166	0,00	0,06
Mosaic	XNYS	1 933	497 326	USD	671 793	174 468	0,00	0,06
Rio Tinto	XASX	3 239	1 846 057	AUD	2 079 428	233 371	0,00	0,20
Sika	XSWX	321	819 732	CHF	1 179 445	359 712	0,00	0,11
Steel Dynamics	XNGS	1 336	499 851	USD	729 212	229 362	0,00	0,07
Sumitomo Metal Mining	XTKS	1 200	353 425	JPY	400 600	47 174	0,00	0,04
Sum			6 621 708		8 019 400	1 397 692		0,77
Sum aksjeporteføljen			254 795 807		362 484 523	107 688 716		34,60
Rentefond								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		35 256	27 281 003	NOK	30 235 140	2 954 137	0,29	2,89
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		570 908	53 272 388	NOK	63 507 830	10 235 442	0,32	6,06
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		34 778	35 324 773	NOK	37 736 756	2 411 984	2,98	3,60
Nordea Global High Yield		15 434	13 720 933	NOK	15 324 802	1 603 868	1,41	1,46
Nordea Kort Obligasjon III		87 615	88 558 063	NOK	89 397 926	829 863	1,50	8,53
Nordea Statsobligasjon II		56 813	56 137 289	NOK	55 808 616	-328 673	3,63	5,33
Sum			274 304 449		292 011 070	17 706 621		27,88
Aksjefond								
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK		38 789	47 919 388	NOK	65 999 589	18 080 201	0,39	6,30
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK		148 259	28 204 026	NOK	36 356 241	8 152 215	0,19	3,47
Nordea Kapital		5 513	53 148 672	NOK	96 392 246	43 243 574	1,78	9,20
Nordea Norwegian Stars Fund I growth		71 463	7 308 610	NOK	9 977 175	2 668 565	0,26	0,95
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk		31 230	115 324 036	NOK	143 054 026	27 729 990	1,05	13,66
Sum			251 904 732		351 779 277	99 874 545		33,58
Futures								
S&P500 EMINI FUT 3/2022	XOAM	150		USD	11 261			0,00
Sum Futures					11 261			0,00
Sum verdipapirportefølje			790 056 058		1 015 320 723	225 253 403		96,92
Bankinnskudd					38 159 754			3,64
Oppljente renter					8 949			0,00
Fordringer/gjeld					-5 920 499			-0,57
Fondets verdi					1 047 568 926			100,00

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2021-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom futures

Solgte rentefutures	0
Kjøpte aksjefutures	6 315
Kjøpte rentefutures	0
Solgte aksjefutures	0
Solgte valutafutures	0
Kjøpte valutafutures	0

Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2021 - 10



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

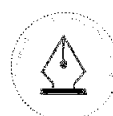
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 11



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Nordea Plan Offensiv

Årskommentar for 2021

Nordea Plan Offensiv steg i verdi med 24,9 prosent i 2021.

God inntjeningsutvikling, høy økonomisk vekst og fortsatt lave renter bidro til sterk oppgang i aksjemarkedene i 2021. Høye olje- og gasspriser førte til god utvikling også for Oslo Børs. Aksjer i fremvoksende økonomi er var derimot relativt svake. Porteføljen har vært overvektet i aksjer i 2021, og dette har gitt ekstra avkastning for porteføljen. Graden av overvekt i aksjer har variert i løpet av året i tråd med vårt markedssyn.

Vi forventer fortsatt god utvikling i selskapenes inntjening og at økonomisk vekst vil forbli sterk. Inflasjon er nå en utbredt bekymring i kapitalmarkedene, men vi forventer at aksjer vil være en gunstig investering selv om inflasjonen er kommet opp fra svært lave nivåer.

Fondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk utgjør en betydelig andel av fondets investeringer i aksjer. Dette fondet består av selskaper med stabil inntjeningsutvikling og lav relativ risiko. Vi forventer at slike aksjer vil være robuste fremover selv om økonomisk vekst kommer noe ned. Norges Bank økte styringsrenten i løpet av 2021. Økte obligasjonsrenter førte til moderat avkastning for sikre obligasjoner, mens fondets investeringer i pengemarkedet ga stabil løpende avkastning.

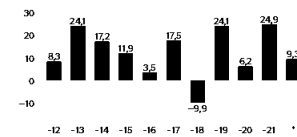
Forvalter Nordea Investment Management
Registreringsland Norge
Startdato 2007-03-09
ISIN NO0010358922
Fondstype Kombinasjonsfond

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. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet, tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Fondets utvikling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	2 855,52	2 286,77	2 153,67	1 735,78	1 925,94
Forvaltningskapital, mill.NOK	2 319	1 797	1 664	1 360	1 421
Antall andeler	811 949	785 834	772 691	783 315	737 755
Avkastning %	24,87	6,18	24,07	-9,87	17,46
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	10,38	11,76	9,05	10,03	9,62
Rentefølsomhet **	0,18	0,29	0,61	0,78	0,78

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,50 %
Løpende kostnader	1,51 %

Referanseindeks

ingen referanseindeks

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

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

Fondets største

investeringer

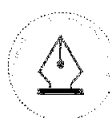
	prosent
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	14,7
Nordea Kapital	12,4
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	8,6
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	4,7
Apple Inc	4,1
Microsoft Corp	3,9
Nordea FRN Pensjon	1,9
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	1,3
JPMorgan Chase & Co	1,2
UnitedHealth Group Inc	1,1

Årsrapport 2021 - 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	4 198 453	1 138 528
Aksjeutbytte	16 704 639	15 125 949
Gevinst/tap ved realisasjon	85 741 903	-1 644 784
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	362 096 909	98 281 807
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	271 839	-49 733
Porteføljeresultat	469 013 742	112 851 768
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-19 863 870	-16 151 764
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-67 749	-159 539
Forvaltningsresultat	-19 931 620	-16 311 303
Resultat før skattekostnad	449 082 122	96 540 465
Skattekostnad (Note 9)	-1 865 355	-1 961 252
Årsresultat	447 216 767	94 579 214
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	447 216 767	94 579 214
Sum disponert	447 216 767	94 579 214

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	2 227 513 634	1 726 253 615
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	4 653 922	706 151
Andre fordringer	17 193 843	5 825 813
Bankinnskudd	87 679 990	73 010 026
Sum eiendeler	2 337 041 390	1 805 795 606
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	811 948 727	785 833 966
Overkurs/underkurs	113 002 262	64 825 799
Opplyst egenkapital	1 393 581 192	946 364 425
Sum egenkapital (Note 6)	2 318 532 181	1 797 024 190
Gjeld		
Annen gjeld	18 509 208	8 771 416
Sum gjeld	18 509 208	8 771 416
Sum egenkapital og gjeld	2 337 041 390	1 805 795 606

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 regnskapsikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksje- og rentefond. Disse underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang. Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapberegningen.

Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt. Posten «Opptjente renter» i portefølleoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter i fond er kr. 4 090 615 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 4 598.

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 0,25.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 171 822.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	811 948,73	785 833,97	772 691,29
Innløsningskurs 31.12.	2 855,52	2 286,77	2 153,67

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

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2021-01-01	1 797 024 190
Endring ved tegning	4 14 775 277
Endring ved innløsning	-340 484 053
Overført til/fra opptjent egenkapital	447 216 767
Egenkapital 2021-12-31	2 318 532 181

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

Note 9. Skattekostnad

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 5 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Note 2. 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 18/23 FRN C COVD	XOSL	9 000 000	9 045 420	NOK	9 030 688	-14 732	0,83	10 %	2022-03-16	0,39
Nordea Eiendoms-kredi AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	1 000 000	1 007 430	NOK	1 005 362	-2 069	0,62	10 %	2022-03-21	0,04
Sum		10 052 850	10 052 850		10 036 050	-16 800				0,43
Sum Rentepapirer			10 052 850		10 036 050	-16 800				0,43

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eiendel %	Vekt i %
Aksjer								
Eiendom								
American Tower	XNYS	1 249	2 570 497	USD	3 206 540	636 043	0,00	0,14
Crown Castle International	XNYS	1 840	2 679 203	USD	3 384 896	705 693	0,00	0,15
Daiwa House Industry	XTKS	5 500	1 628 032	JPY	1 396 267	-231 765	0,00	0,06
Jones Lang LaSalle	XNYS	1 724	2 433 826	USD	4 135 025	1 701 199	0,00	0,18
Vonovia	XETR	3 280	1 550 249	EUR	1 593 826	43 577	0,00	0,07
Sum			10 861 806		13 716 554	2 854 747		0,59

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eiendel %	Vekt i %
Finansielle tjenester								
Admiral Group	XLON	867	227 542	GBP	326 715	99 173	0,00	0,01
Aegon	XAMS	16 553	630 006	EUR	728 556	98 551	0,00	0,03
Affiliated Managers Group	XNYS	372	343 479	USD	541 582	198 104	0,00	0,02
Aflac	XNYS	10 713	4 836 687	USD	5 542 677	705 989	0,00	0,24
Ageas	XBRU	1 467	727 678	EUR	669 490	-58 188	0,00	0,03
Allianz	XETR	3 768	7 966 949	EUR	7 839 134	-127 815	0,00	0,34
Allstate	XNYS	5 351	5 252 491	USD	5 571 485	318 994	0,00	0,24
American Express	XNYS	8 674	10 684 541	USD	12 566 136	1 881 595	0,00	0,54
American International Group	XNYS	2 037	893 158	USD	1 026 014	132 857	0,00	0,04
Assicurazioni Generali	MTAA	7 080	1 256 419	EUR	1 321 513	65 093	0,00	0,06
Australia & New Zealand Banking Group	XASX	14 514	2 527 854	AUD	2 560 550	32 696	0,00	0,11
Aviva	XLON	28 175	1 283 971	GBP	1 380 214	96 243	0,00	0,06
AXA	XPAR	24 172	5 637 857	EUR	6 341 477	703 620	0,00	0,27
Balaise Holding	XSWX	234	327 349	CHF	337 174	9 825	0,00	0,01
Bank of America	XNYS	28 359	8 645 882	USD	11 143 263	2 497 381	0,00	0,48
Bank of New York Mellon	XNYS	4 459	1 790 951	USD	2 286 119	495 168	0,00	0,10
Beazley	XLON	4 081	271 894	GBP	227 147	-44 747	0,00	0,01
BlackRock	XNYS	930	5 565 316	USD	7 518 383	1 953 067	0,00	0,32
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	3 600	2 878 885	CAD	3 686 981	808 096	0,00	0,16
Capital One Financial	XNYS	1 001	1 037 892	USD	1 291 469	253 576	0,00	0,06
Charles Schwab	XNYS	5 020	2 408 386	USD	3 738 465	1 330 080	0,00	0,16
Chubb	XNYS	2 133	2 988 883	USD	3 647 729	658 846	0,00	0,16
Citigroup	XNYS	16 573	10 365 277	USD	8 851 159	-1 514 117	0,00	0,38
Citizens Financial Group	XNYS	6 603	2 453 630	USD	2 758 427	304 797	0,00	0,12
CME Group	XNGS	1 706	3 101 886	USD	3 442 296	340 411	0,00	0,15
DBS Group Holdings	XSES	24 111	4 094 225	SGD	5 156 165	1 061 940	0,00	0,22
Direct Line Insurance Group	XLON	16 020	551 607	GBP	533 509	-18 097	0,00	0,02
Discover Financial Services	XNYS	3 831	3 120 214	USD	3 929 304	809 090	0,00	0,17
DNB Bank	XOSL	16 975	2 749 022	NOK	3 428 950	679 928	0,00	0,15
Everest Re Group	XNYS	512	1 113 328	USD	1 237 757	124 429	0,00	0,05
Fifth Third Bancorp	XNGS	1 337	380 365	USD	515 554	135 189	0,00	0,02
Gjensidige Forsikring	XOSL	1 118	195 045	NOK	239 252	44 207	0,00	0,01
Hannover Rueck	XETR	148	224 086	EUR	247 853	23 766	0,00	0,01
Hartford Financial Services Group	XNYS	2 668	1 513 733	USD	1 629 671	115 938	0,00	0,07
Helvetia Holding	XSWX	281	341 960	CHF	291 656	-50 304	0,00	0,01
Hiscox	XLON	1 918	325 727	GBP	197 072	-128 655	0,00	0,01
Huntington Bancshares	XNGS	15 917	1 918 713	USD	2 173 350	254 638	0,00	0,09
Intercontinental Exchange	XNYS	5 135	4 983 566	USD	6 204 197	1 220 631	0,00	0,27
JPMorgan Chase	XNYS	20 184	23 257 095	USD	28 228 277	4 971 181	0,00	1,22
Julius Baer Group	XSWX	3 621	1 957 322	CHF	2 140 910	173 587	0,00	0,09
KBC Group	XBRU	3 352	1 995 406	EUR	2 534 230	538 825	0,00	0,11
Legal & General Group	XLON	31 628	920 533	GBP	1 123 140	202 607	0,00	0,05
Mapfre	XMAD	38 220	704 762	EUR	691 375	-13 388	0,00	0,03
MettLife	XNYS	9 887	4 833 519	USD	5 470 722	637 203	0,00	0,24
Mizuho Financial Group	XTKS	13 020	1 798 649	JPY	1 461 826	-336 823	0,00	0,06
Moody's	XNYS	1 797	4 420 908	USD	6 216 711	1 795 804	0,00	0,27
Morgan Stanley	XNYS	4 721	2 643 634	USD	4 102 874	1 459 240	0,00	0,18
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	XETR	713	1 711 348	EUR	1 860 898	149 550	0,00	0,08
Nasdaq	XNGS	1 035	1 357 024	USD	1 913 419	556 396	0,00	0,08
Nedbank Group	XJSE	171	17 987	ZAR	16 540	-1 447	0,00	0,00
NN Group	XAMS	2 854	977 239	EUR	1 361 374	384 135	0,00	0,06
Old Mutual	XLON	12 164	100 145	GBP	88 496	-11 649	0,00	0,00
ORIX	XTKS	15 800	2 226 006	JPY	2 846 447	620 438	0,00	0,12
Phoenix Group Holdings	XLON	1 936	152 251	GBP	150 948	-1 303	0,00	0,01
Poste Italiane	MTAA	4 448	466 383	EUR	514 276	47 892	0,00	0,02
Prudential	XLON	11 527	1 695 220	GBP	1 753 603	58 383	0,00	0,08

Årsrapport 2021 - 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris		Markedsverdi	Urealisert	Eierandel %	Vekt i %
			NOK	Valuta				
Prudential Financial	XNYS	5 822	4 827 352	USD	5 589 858	762 506	0,00	0,24
Raymond James Financial	XNYS	2 571	2 089 414	USD	2 294 550	205 135	0,00	0,10
Regions Financial	XNYS	36 876	5 516 855	USD	7 109 787	1 592 932	0,00	0,31
S&P Global	XNYS	3 415	10 163 330	USD	14 190 882	4 027 553	0,00	0,61
Sampo A	XHEL	1 831	683 726	EUR	808 273	124 547	0,00	0,03
SCOR	XPAR	1 945	495 598	EUR	534 723	39 125	0,00	0,02
SEB A	XSTO	15 941	1 384 557	SEK	1 952 886	568 329	0,00	0,08
State Street	XNYS	1 270	816 126	USD	1 043 372	227 246	0,00	0,05
Swiss Life Holding	XSWX	62	212 158	CHF	334 938	122 780	0,00	0,01
Swiss Re	XSWX	1 870	1 741 681	CHF	1 631 163	-110 518	0,00	0,07
Synchrony Financial	XNYS	11 321	3 597 626	USD	4 643 400	1 045 774	0,00	0,20
T Rowe Price Group	XNGS	1 632	2 195 706	USD	2 855 523	659 816	0,00	0,12
Travelers Cos	XNYS	2 368	3 127 264	USD	3 276 624	149 359	0,00	0,14
Truist Financial	XNYS	4 753	2 375 859	USD	2 460 779	85 420	0,00	0,11
Trug	XCSX	1 468	294 438	DKK	319 408	24 970	0,00	0,01
US Bancorp	XNYS	9 099	4 245 152	USD	4 518 776	273 624	0,00	0,19
Wells Fargo	XNYS	12 160	5 381 385	USD	5 167 949	-213 435	0,00	0,22
Zurich Insurance Group	XSWX	605	2 127 638	CHF	2 341 045	213 407	0,00	0,10
Sum			208 137 255		244 678 448	36 541 193		10,55
Forbruksvarer								
Amazon.com	XNGS	585	10 735 470	USD	17 401 668	6 666 198	0,00	0,75
Aristocrat Leisure	XASX	9 629	1 898 126	AUD	2 690 446	792 320	0,00	0,12
BorgWarner	XNYS	5 579	1 869 696	USD	2 228 158	358 462	0,00	0,10
Compass Group	XLON	7 384	1 700 825	GBP	1 455 170	-245 655	0,00	0,06
Home Depot	XNYS	4 853	10 871 460	USD	17 615 300	6 743 840	0,00	0,76
Kerning	XPAR	384	1 957 663	EUR	2 719 659	761 996	0,00	0,12
McDonald's	XNYS	3 307	6 436 847	USD	7 808 605	1 371 757	0,00	0,34
Sekisui Chemical	XTKS	7 800	1 121 993	JPY	1 150 505	28 512	0,00	0,05
Sekisui House	XTKS	8 600	1 552 352	JPY	1 629 521	77 169	0,00	0,07
Starbucks	XNGS	1 668	1 508 255	USD	1 718 167	209 912	0,00	0,07
Stellantis	XPAR	27 270	3 456 746	EUR	4 556 741	1 099 995	0,00	0,20
Tesla	XNGS	793	4 253 460	USD	7 501 044	3 247 584	0,00	0,32
Toyota Motor	XTKS	22 400	2 830 271	JPY	3 619 459	788 738	0,00	0,16
Zalando	XETR	2 075	1 855 253	EUR	1 478 963	-376 290	0,00	0,06
Sum			52 048 867		73 573 405	21 524 539		3,17
Forsyningsselskaper								
Enel	MTAA	60 213	4 187 864	EUR	4 250 678	62 814	0,00	0,18
Entergy	XNYS	3 333	2 957 716	USD	3 296 656	338 939	0,00	0,14
Exelon	XNGS	5 633	2 453 588	USD	2 853 200	399 613	0,00	0,12
Public Service Enterprise Group	XNYS	7 756	4 298 245	USD	4 538 876	240 630	0,00	0,20
Sum			13 897 414		14 939 410	1 041 996		0,64
Helsevern								
Abbott Laboratories	XNYS	4 543	3 689 971	USD	5 663 872	1 973 901	0,00	0,24
AbbVie	XNYS	3 053	2 252 756	USD	3 651 748	1 398 991	0,00	0,16
ABIOMED	XNGS	130	316 614	USD	414 004	97 390	0,00	0,02
Agilent Technologies	XNYS	1 246	1 282 729	USD	1 767 240	484 511	0,00	0,08
Align Technology	XNYS	201	940 448	USD	1 188 766	248 318	0,00	0,05
AmerisourceBergens	XNYS	466	380 089	USD	549 674	169 585	0,00	0,02
Amgen	XNGS	3 627	6 627 560	USD	7 257 867	630 307	0,00	0,31
Anthem	XNYS	3 450	8 093 050	USD	14 229 067	6 136 018	0,00	0,61
Astellas Pharma	XTKS	16 500	2 170 803	JPY	2 368 547	197 744	0,00	0,10
AstraZeneca	XLON	2 272	1 971 978	GBP	2 353 440	381 462	0,00	0,10
AstraZeneca ADR	XNGS	813	1 69 521	USD	420 413	250 892	0,00	0,02
Baxter International	XNYS	1 370	1 041 304	USD	1 043 974	2 670	0,00	0,05
Becton Dickinson and	XNYS	179	402 085	USD	400 939	-1 145	0,00	0,02
Biogen	XNGS	1 034	2 275 339	USD	2 210 744	-64 595	0,00	0,10
Boston Scientific	XNYS	275	94 653	USD	104 341	9 689	0,00	0,00
Bristol-Myers Squibb	XNYS	6 486	3 216 840	USD	3 591 156	374 316	0,00	0,15
Cardinal Health	XNYS	1 437	636 357	USD	658 312	21 956	0,00	0,03
Catalent	XNYS	49	40 719	USD	55 888	15 169	0,00	0,00
Cerner	XNGS	861	558 596	USD	707 205	148 608	0,00	0,03
Cigna	XNYS	584	905 501	USD	1 192 968	287 466	0,00	0,05
Covetrus	XNGS	145	15 916	USD	25 626	9 709	0,00	0,00
CVS Health	XNYS	7 499	4 360 677	USD	6 843 004	2 482 328	0,00	0,30
Danaher	XNYS	912	1 746 569	USD	2 657 676	911 107	0,00	0,11
DaVita	XNYS	891	772 117	USD	899 856	127 739	0,00	0,04
DENTSPLY SIRONA	XNGS	1 429	686 164	USD	711 063	24 899	0,00	0,03
Dexcom	XNGS	85	333 401	USD	409 022	75 622	0,00	0,02
Edwards Lifesciences	XNYS	1 254	876 746	USD	1 443 780	567 034	0,00	0,06
El Lilly	XNYS	1 734	1 997 085	USD	4 258 096	2 261 011	0,00	0,18
Fresenius	XETR	4 573	1 946 724	EUR	1 621 921	-324 803	0,00	0,07
Gilead Sciences	XNGS	5 734	3 383 138	USD	3 707 045	323 906	0,00	0,16
GlaxoSmithKline	XLON	12 633	2 394 605	GBP	2 422 643	28 038	0,00	0,10

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

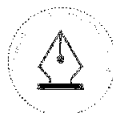
Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
HCA Healthcare	XNYS	1 050	1 273 269	USD	2 388 787	1 115 517	0,00	0,10
Henry Schein	XNGS	178	103 088	USD	122 671	19 582	0,00	0,01
Hologic	XNGS	2 010	1 219 798	USD	1 362 668	142 870	0,00	0,06
Humana	XNYS	7	17 400	USD	28 845	11 445	0,00	0,00
IDEXX Laboratories	XNGS	291	1 049 932	USD	1 704 575	654 644	0,00	0,07
Illumina	XNGS	423	1 287 088	USD	1 435 533	148 446	0,00	0,06
Intuitive Surgical	XNGS	605	1 094 286	USD	1 947 601	853 315	0,00	0,08
IQVIA Holdings	XNYS	99	188 019	USD	247 560	59 541	0,00	0,01
Johnson & Johnson	XNYS	10 202	12 712 757	USD	15 505 107	2 792 351	0,00	0,67
Laboratory Corp of America	XNYS	299	682 670	USD	836 331	153 661	0,00	0,04
McKesson	XNYS	2 373	3 666 665	USD	5 234 973	1 568 309	0,00	0,23
Medtronic	XNYS	3 146	3 142 931	USD	2 901 369	-241 232	0,00	0,13
Merck	XNYS	11 511	8 296 733	USD	7 855 666	-441 067	0,00	0,34
Mettler-Toledo International	XNYS	151	1 139 014	USD	2 279 937	1 140 924	0,00	0,10
Moderna	XNGS	908	2 252 167	USD	2 004 944	-247 222	0,00	0,09
Ono Pharmaceutical	XTKS	4 900	1 298 465	JPY	1 073 976	-224 489	0,00	0,05
Organon	XNYS	1 419	439 885	USD	384 626	-55 260	0,00	0,02
Perrigo Co	XNYS	179	66 918	USD	61 957	-4 961	0,00	0,00
Pfizer	XNYS	18 753	5 917 194	USD	9 824 964	3 907 770	0,00	0,42
Quest Diagnostics	XNYS	736	843 608	USD	1 120 336	276 728	0,00	0,05
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	275	1 160 201	USD	1 559 192	398 991	0,00	0,07
ResMed	XNYS	264	446 772	USD	613 736	166 965	0,00	0,03
Roche Holding	XSWX	2 749	7 622 252	CHF	10 071 378	2 449 126	0,00	0,43
Sonic Healthcare	XASX	9 467	2 269 257	AUD	2 830 957	561 700	0,00	0,12
Stryker	XNYS	620	1 216 766	USD	1 478 915	262 149	0,00	0,06
Thermo Fisher Scientific	XNYS	1 403	4 994 632	USD	8 271 438	3 276 806	0,00	0,36
UnitedHealth Group	XNYS	5 646	12 587 214	USD	25 147 656	12 560 442	0,00	1,08
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	1 086	1 953 118	USD	2 134 024	1 180 907	0,00	0,09
Waters	XNYS	346	736 080	USD	1 135 287	399 207	0,00	0,05
West Pharmaceutical Services	XNYS	220	584 020	USD	913 462	329 442	0,00	0,04
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	514	705 491	USD	581 075	-124 416	0,00	0,03
Zoetis	XNYS	1 749	2 143 375	USD	3 801 085	1 657 710	0,00	0,16
Sum			138 691 378		191 690 520	52 999 142		8,27
Industri								
Brambles	XASX	11 393	814 445	AUD	776 653	-37 792	0,00	0,03
Caterpillar	XNYS	922	1 309 129	USD	1 679 271	370 142	0,00	0,07
Cummins	XNYS	3 132	5 122 195	USD	6 026 682	904 486	0,00	0,26
Eiffage	XPAR	1 285	1 227 924	EUR	1 164 622	-63 302	0,00	0,05
Emerson Electric	XNYS	4 860	3 215 156	USD	3 966 992	751 836	0,00	0,17
FANUC	XTKS	1 300	2 281 445	JPY	2 432 302	150 857	0,00	0,10
Ferguson	XLON	4 995	4 028 781	GBP	7 813 536	3 784 755	0,00	0,34
Hitachi	XTKS	8 000	2 891 428	JPY	3 824 885	933 458	0,00	0,16
HomeServe	XLON	1 356	147 814	GBP	141 545	-6 269	0,00	0,01
Husqvarna B	XSTO	19 442	2 001 900	SEK	2 741 370	739 469	0,00	0,12
Intertek Group	XLON	2 329	1 415 488	GBP	1 565 112	149 623	0,00	0,07
Komatsu	XTKS	9 600	2 478 711	JPY	1 984 397	-494 314	0,00	0,09
Kurita Water Industries	XTKS	2 800	1 008 638	JPY	1 173 251	164 613	0,00	0,05
Norfolk Southern	XNYS	3 047	5 170 247	USD	7 951 693	2 781 446	0,00	0,34
Schneider Electric	XPAR	3 739	3 632 970	EUR	6 460 545	2 827 575	0,00	0,28
SG Holdings	XTKS	5 200	1 070 147	JPY	1 074 682	4 535	0,00	0,05
Techtronic Industries	XHKG	7 000	1 004 594	HKD	1 230 352	225 758	0,00	0,05
United Rentals	XNYS	3 189	5 128 177	USD	9 207 501	4 079 325	0,00	0,40
Vino	XPAR	3 503	3 381 550	EUR	3 260 828	-120 722	0,00	0,14
Waste Management	XNYS	5 386	5 915 382	USD	7 886 965	1 971 584	0,00	0,34
Sum			53 246 120		72 363 183	19 117 063		3,12
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	5 192	9 949 551	USD	18 934 754	8 985 203	0,00	0,82
Adobe	XNGS	1 591	4 876 905	USD	7 976 314	3 099 409	0,00	0,34
Advanced Micro Devices	XNGS	2 941	2 336 995	USD	3 810 260	1 473 265	0,00	0,16
Akamai Technologies	XNGS	1 087	924 797	USD	1 124 013	199 215	0,00	0,05
Alliance Data Systems	XNYS	322	127 169	USD	191 139	63 970	0,00	0,01
Apple	XNGS	60 115	38 977 747	USD	94 442 839	55 465 092	0,00	4,07
Applied Materials	XNGS	6 397	6 761 005	USD	8 945 376	2 184 372	0,00	0,39
ASML Holding	XAMS	511	1 822 958	EUR	3 618 106	1 795 148	0,00	0,16
Autodesk	XNGS	567	864 238	USD	1 413 436	549 198	0,00	0,06
Broadcom	XNGS	707	2 099 649	USD	4 172 890	2 073 241	0,00	0,18
Cadence Design Systems	XNGS	1 598	1 669 933	USD	2 620 319	951 287	0,00	0,11
Cisco Systems	XNGS	15 810	7 258 050	USD	8 862 565	1 604 515	0,00	0,38
Cognizant Technology Solutions	XNGS	2 829	1 652 457	USD	2 219 232	566 775	0,00	0,10
Conduent	XNGS	11 290	438 820	USD	539 449	100 629	0,01	0,02
Corning	XNYS	3 428	922 830	USD	1 127 482	204 652	0,00	0,05
DocuSign	XNGS	1 511	3 514 302	USD	2 072 636	-1 441 667	0,00	0,09
DXC Technology	XNYS	923	223 675	USD	263 960	40 285	0,00	0,01

Årsrapport 2021 • 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
F5	XNGS	438	736 560	USD	949 812	213 252	0,00	0,04
Fiserv	XNGS	44	41 720	USD	40 528	-1 192	0,00	0,00
Fortinet	XNGS	190	147 776	USD	607 834	460 058	0,00	0,03
Hamamatsu Photonics	XTKS	1 400	476 681	JPY	788 614	312 033	0,00	0,03
HP	XNYS	5 341	1 022 836	USD	1 788 516	765 680	0,00	0,08
Infinion Technologies	XETR	16 811	3 142 956	EUR	6 865 197	3 722 241	0,00	0,30
Intel	XNGS	17 994	8 583 645	USD	8 227 444	-356 201	0,00	0,35
International Business Machines	XNYS	1 080	1 329 902	USD	1 282 841	-47 061	0,00	0,06
Intuit	XNGS	1 093	3 132 955	USD	6 185 111	3 052 156	0,00	0,27
Jack Henry & Associates	XNGS	493	652 764	USD	729 542	76 778	0,00	0,03
Juniper Networks	XNYS	1 147	249 077	USD	360 132	111 055	0,00	0,02
Kyndryl Holdings	XNYS	216	62 426	USD	35 464	-26 962	0,00	0,00
Lam Research	XNGS	2 478	6 509 442	USD	15 766 893	9 257 451	0,00	0,68
Mastercard	XNYS	6 040	15 577 004	USD	19 291 787	3 714 783	0,00	0,83
Micro Focus International ADR	XNYS	739	49 984	USD	35 355	-13 629	0,00	0,00
Micron Technology	XNGS	8 458	6 056 445	USD	7 006 212	949 767	0,00	0,30
Microsoft	XNGS	30 338	44 828 974	USD	90 399 357	45 570 383	0,00	3,90
Motorola Solutions	XNYS	164	224 571	USD	392 225	167 654	0,00	0,02
NetApp	XNGS	918	433 335	USD	745 996	312 661	0,00	0,03
NortonLifeLock	XNGS	3 156	698 227	USD	729 736	31 509	0,00	0,03
NVIDIA	XNGS	6 449	7 805 940	USD	16 942 029	9 136 088	0,00	0,73
NXP Semiconductors	XNGS	1 475	2 847 545	USD	3 010 195	162 650	0,00	0,13
Oracle	XNYS	2 193	1 149 076	USD	1 699 011	549 935	0,00	0,07
PayPal Holdings	XNGS	2 081	3 218 135	USD	3 506 972	288 837	0,00	0,15
PTC	XNGS	287	303 802	USD	308 407	4 606	0,00	0,01
Qorvo	XNGS	17	26 304	USD	23 443	-2 860	0,00	0,00
QUALCOMM	XNGS	1 395	1 383 903	USD	2 259 482	875 579	0,00	0,10
salesforce.com	XNYS	882	1 384 034	USD	1 985 171	602 148	0,00	0,09
Seagate Technology Holdings	XNGS	1 834	1 057 118	USD	1 853 362	796 244	0,00	0,08
ServiceNow	XNYS	1 029	4 210 472	USD	5 953 269	1 742 797	0,00	0,26
Shopify	XNSE	200	1 893 917	CAD	2 463 164	569 247	0,00	0,11
Skyworks Solutions	XNGS	528	813 493	USD	727 894	-85 599	0,00	0,03
Synopsys	XNGS	521	1 033 641	USD	1 691 087	657 446	0,00	0,07
TE Connectivity	XNYS	188	167 475	USD	267 227	99 752	0,00	0,01
Texas Instruments	XNGS	3 785	4 803 382	USD	6 323 787	1 520 404	0,00	0,27
Tokyo Electron	XTKS	1 200	2 731 976	JPY	6 103 854	3 371 878	0,00	0,26
Visa	XNYS	3 846	6 538 168	USD	7 373 066	834 899	0,00	0,32
Western Digital	XNGS	695	279 377	USD	403 405	124 028	0,00	0,02
Xerox Holdings	XNGS	3 292	632 858	USD	666 979	34 121	0,00	0,03
Sum			220 657 967		388 127 171	167 469 204		16,74
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	790	10 018 925	USD	20 343 376	10 324 451	0,00	0,88
Comcast	XNGS	10 626	4 449 318	USD	4 750 628	301 310	0,00	0,20
Electronic Arts	XNGS	2 700	2 463 048	USD	3 193 748	730 701	0,00	0,14
KDDI	XTKS	4 700	1 216 341	JPY	1 212 651	-3 690	0,00	0,05
Loyalty Ventures	XNGS	128	32 060	USD	33 813	1 753	0,00	0,00
Meta Platforms	XNGS	4 798	8 500 658	USD	14 468 840	5 968 182	0,00	0,62
Netflix	XNGS	597	2 681 455	USD	3 207 122	525 667	0,00	0,14
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	11 400	2 503 902	JPY	2 755 851	251 950	0,00	0,12
Telstra	XASX	30 014	661 520	AUD	804 555	143 035	0,00	0,03
Universal Music Group	XAMS	3 703	691 790	EUR	919 349	227 559	0,00	0,04
Verizon Communications	XNYS	6 688	3 605 815	USD	3 085 143	-520 672	0,00	0,13
Vivendi	XPAR	8 261	632 604	EUR	984 101	351 497	0,00	0,04
Vodafone Group	XLON	64 535	997 333	GBP	861 833	-135 500	0,00	0,04
Sum			38 454 768		56 621 011	18 166 243		2,44
Konsumentvarer								
Ajinomoto	XTKS	6 000	1 108 264	JPY	1 610 228	501 964	0,00	0,07
Diageo	XLON	10 819	4 062 285	GBP	5 212 108	1 149 823	0,00	0,22
Estee Lauder Cos	XNYS	1 822	3 513 510	USD	5 926 487	2 412 978	0,00	0,26
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	20 033	4 765 523	EUR	6 048 427	1 282 904	0,00	0,26
NH Foods	XTKS	1 800	701 421	JPY	571 891	-129 530	0,00	0,02
PepsiCo	XNGS	4 910	6 226 343	USD	7 467 040	1 240 697	0,00	0,32
Pernod Ricard	XPAR	2 467	4 048 588	EUR	5 227 629	1 179 042	0,00	0,23
Procter & Gamble	XNYS	4 103	4 467 265	USD	5 891 525	1 424 260	0,00	0,25
Tyson Foods	XNYS	5 098	3 846 897	USD	3 897 861	50 963	0,00	0,17
Walmart	XNYS	2 389	3 014 055	USD	3 016 195	2 139	0,00	0,13
Sum			35 754 150		44 869 390	9 115 240		1,94
Materialer								
Air Liquide	XPAR	1 452	1 949 022	EUR	2 230 441	281 419	0,00	0,10
Dow	XNYS	4 349	2 054 647	USD	2 177 100	122 452	0,00	0,09
DuPont de Nemours	XNYS	2 365	1 525 666	USD	1 678 325	152 659	0,00	0,07
International Paper	XNYS	3 564	1 306 709	USD	1 471 561	164 853	0,00	0,06
Kuraray	XTKS	5 200	587 384	JPY	398 666	-188 718	0,00	0,02

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Linde	XNYS	590	1 328 307	USD	1 793 324	465 018	0,00	0,08
Mosaic	XNYS	6 407	1 689 802	USD	2 226 684	536 882	0,00	0,10
Rio Tinto	XASX	10 451	6 085 569	AUD	6 709 510	623 941	0,00	0,29
Sika	XSWX	1 032	2 580 029	CHF	3 791 859	1 211 830	0,00	0,16
Steel Dynamics	XNGS	4 319	1 598 772	USD	2 357 386	758 614	0,00	0,10
Sumitomo Metal Mining	XTKS	3 800	1 134 691	JPY	1 268 566	133 876	0,00	0,05
Sum			21 840 597		26 103 423	4 262 826		1,13
Sum aksjeporteføljen			793 590 320		1 126 682 513	333 092 193		48,59
Rentefond								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		12 617	10 469 608	NOK	10 820 441	350 833	0,10	0,47
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		203 924	21 035 013	NOK	22 684 485	1 649 473	0,11	0,98
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		12 349	11 980 987	NOK	13 399 406	1 418 419	1,06	0,58
Nordea FRN Pensjon		42 702	43 592 811	NOK	44 080 195	487 383	1,09	1,90
Nordea Global High Yield		5 522	4 763 638	NOK	5 482 535	718 897	0,51	0,24
Nordea Kort Obligasjon 2D		12 285	12 290 905	NOK	12 375 090	84 186	2,91	0,53
Nordea Statsobligasjon II		19 819	19 351 444	NOK	19 468 168	116 724	1,27	0,84
Sum			123 484 406		128 310 320	4 825 915		5,53
Aksjefond								
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK		116 640	146 254 753	NOK	198 464 104	52 209 351	1,16	8,56
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK		444 283	86 572 429	NOK	108 947 471	22 375 042	0,57	4,70
Nordea Kapital		16 379	178 652 545	NOK	286 391 287	107 738 743	5,28	12,35
Nordea Norwegian Stars Fund I growth		223 714	23 395 335	NOK	31 233 352	7 838 016	0,82	1,35
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk		74 553	276 981 891	NOK	341 505 370	64 523 479	2,52	14,73
Sum			711 856 953		966 541 584	254 684 631		41,69
Futures								
S&P500 EMINI FUT 3/2022	XOAM	450		USD	33 782			0,00
Sum Futures					33 782			0,00
Sum verdipapirportefølje			1 638 904 529		2 231 604 249	592 585 937		96,25
Bankinnskudd					87 679 990			3,78
Opplyente renter					15 362			0,00
Fordringer/gjeld					-767 420			-0,03
Fondets verdi					2 318 532 181			100,00

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2021-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom futures

Solgte rentefutures	0
Solgte valutafutures	0
Kjøpte aksjefutures	18 946
Kjøpte valutafutures	0
Solgte aksjefutures	0
Kjøpte rentefutures	0

Motparter i derivattransaksjoner

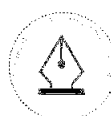
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2021 - 10



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

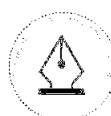
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 11



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Aksjer Verden

Årskommentar for 2021

Nordea Aksjer Verden steg i verdi med 27,1 prosent i 2021.

God inntjeningsutvikling, høy økonomisk vekst og fortsatt lave renter bidro til sterk oppgang i aksjemarkedene i 2021. Høye olje- og gasspriser førte til god utvikling også for Oslo Børs. Aksjer i fremvoksende økonomier var derimot relativt svake.

Fondets investeringer i fremvoksende økonomier har vært små i løpet av året, og det har bidratt positivt til fondets avkastning. Underliggende aksjevalg i fondet har også bidratt positivt.

Vi forventer fortsatt god utvikling i selskapenes inntjening og at økonomisk vekst vil forbli sterk. Veksten kommer nok likevel noe ned fra det høye nivået i 2021. Inflasjon er nå en utbredt bekymring i kapitalmarkedene, men vi forventer at aksjer vil være en gunstig investering selv om inflasjon er kommet opp fra svært lave nivåer.

Fondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk utgjør en betydelig andel av fondets investeringer. Dette fondet består av selskaper med stabil inntjeningsutvikling og lav relativ risiko. Vi forventer at slike aksjer vil være robuste fremover selv om økonomisk vekst kommer noe ned.

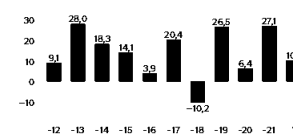
Forvalter Nordea Investment Management
Registreringsland Norge
Startdato 2007-10-30
ISIN NO0010392640
Fondstype Aksjefond

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

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. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet, tar ikke hensyn til EUS kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Fondets utvikling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	3 103,31	2 442,16	2 295,89	1 815,25	2 022,48
Forvaltningskapital, mill.NOK	912	771	889	789	974
Antall andeler	293 960	315 675	387 385	434 782	481 821
Avkastning %	27,07	6,37	26,48	-10,25	20,42

Risiko

Volatilitet siste 3 år *	11,36	12,82	9,92	11,39	11,39
Sharpe	1,64	0,42	0,99	0,26	1,01

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,50 %
Løpende kostnader	1,51 %

Referanseindeks

ingen referanseindeks

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

Fondets største

investeringer

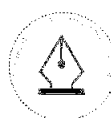
	prosent
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	13,6
Nordea Kapital	13,2
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	8,9
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	5,0
Apple Inc	4,8
Microsoft Corp	4,6
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	1,4
JPMorgan Chase & Co	1,3
UnitedHealth Group Inc	1,3
Alphabet Inc	1,0

Årsrapport 2021 - 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	-42 653	72 798
Aksjeutbytte	7 716 454	8 540 082
Gevinst/tap ved realisasjon	40 179 765	11 791 869
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	160 830 056	29 238 618
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	389 176	-550 460
Porteføljeresultat	208 972 798	49 092 907
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-8 331 485	-7 820 382
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-64 638	-157 476
Forvaltningsresultat	-8 396 123	-7 977 858
Resultat før skattekostnad	200 576 675	41 115 049
Skattekostnad (Note 9)	-878 035	-1 086 466
Årsresultat	199 698 640	40 028 583
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	199 698 640	40 028 583
Sum disponert	199 698 640	40 028 583

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	896 929 986	758 462 758
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	242 601	228 076
Andre fordringer	1 630 785	953 848
Bankinnskudd	17 759 981	12 397 123
Sum eiendeler	916 563 353	772 041 805
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	293 960 480	315 675 259
Overkurs/underkurs	-445 576 427	-408 911 908
Opplyst egenkapital	1 063 866 355	864 167 715
Sum egenkapital (Note 6)	912 250 407	770 931 065
Gjeld		
Annen gjeld	4 312 945	1 110 740
Sum gjeld	4 312 945	1 110 740
Sum egenkapital og gjeld	916 563 353	772 041 805

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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, regnskapstov og god regnskapskikk. 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-/tapberegningen.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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.

Renteinntekene viser en negativ saldo som skyldes at fondet har negativ rentesats på bankinnskudd.

Note 2. Verdipapirportefølj

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

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 selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,20.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 34 553.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	293 960,48	315 675,26	387 384,78
Innløsningskurs 31.12.	3 103,31	2 442,16	2 295,89

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

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2021-01-01	770 931 065
Endring ved tegning	86 721 386
Endring ved innløsning	-145 100 684
Overført til/fra opptjent egenkapital	199 698 640
Egenkapital 2021-12-31	912 250 407

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 porteføljeginntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeginntekter 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt 1%
Aksjefond							
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	47 863	59 372 793	NOK	81 438 897	22 066 104	0,48	8,93
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	184 796	34 768 294	NOK	45 315 673	10 547 379	0,24	4,97
Nordea Kapital	6 885	59 694 652	NOK	120 381 622	60 686 970	2,22	13,20
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	91 915	9 494 564	NOK	12 832 487	3 337 922	0,33	1,41
Nordea Stabile Aksjer Global Etsk	27 004	99 071 431	NOK	123 699 121	24 627 690	0,91	13,56
Sum		262 401 734		383 667 799	121 266 065		42,06
Aksjer							
Abbott Laboratories	2 253	1 736 103	USD	2 808 872	1 072 769	0,00	0,31
AbbVie	1 512	1 064 288	USD	1 808 530	744 242	0,00	0,20
ABIOMED	59	137 589	USD	1 87 894	50 305	0,00	0,02
Accenture	2 333	4 257 105	USD	8 508 240	4 251 135	0,00	0,93
Admiral Group	443	108 612	GBP	166 937	58 325	0,00	0,02
Adobe	765	2 175 683	USD	3 835 248	1 659 566	0,00	0,42
Advanced Micro Devices	1 417	1 065 584	USD	1 835 817	770 233	0,00	0,20
Aegon	8 241	312 521	EUR	362 716	50 194	0,00	0,04
Affiliated Managers Group	156	150 489	USD	227 115	76 626	0,00	0,02
Aflac	4 844	2 204 031	USD	2 506 182	302 151	0,00	0,27
Agens	730	369 264	EUR	333 147	-36 117	0,00	0,04
Agilent Technologies	614	604 224	USD	870 855	266 631	0,00	0,10
Air Liquide	671	911 054	EUR	1 030 734	119 680	0,00	0,11
Ajinomoto	2 600	480 347	JPY	697 765	217 419	0,00	0,08
Akamai Technologies	535	448 578	USD	553 217	104 639	0,00	0,06
Align Technology	103	469 955	USD	609 169	139 214	0,00	0,07
Alliance Data Systems	159	63 693	USD	94 382	30 689	0,00	0,01
Allianz	1 776	3 780 541	EUR	3 694 879	-85 662	0,00	0,41
Allstate	2 268	2 213 400	USD	2 361 452	148 052	0,00	0,26
Alphabet	353	4 333 612	USD	9 090 142	4 756 529	0,00	1,00
Amazon.com	259	4 627 140	USD	7 704 328	3 077 188	0,00	0,84
American Express	3 773	4 628 662	USD	5 465 994	837 332	0,00	0,60
American International Group	852	374 976	USD	429 143	54 167	0,00	0,05
American Tower	540	1 107 058	USD	1 386 334	279 276	0,00	0,15
AmericanBergen	212	161 955	USD	250 066	88 111	0,00	0,03
Amgen	1 713	3 121 555	USD	3 427 826	306 272	0,00	0,38
Anthem	1 548	3 555 376	USD	6 384 521	2 829 145	0,00	0,70
Apple	27 924	16 784 150	USD	43 869 614	27 085 464	0,00	4,81
Applied Materials	2 967	3 041 765	USD	4 148 965	1 107 200	0,00	0,45
Aristocrat Leisure	4 324	827 505	AUD	1 208 172	380 667	0,00	0,13
ASML Holding	234	770 399	EUR	1 656 823	886 424	0,00	0,18
Assicurazioni Generali	3 532	627 278	EUR	659 263	31 986	0,00	0,07
Astellas Pharma	7 500	992 039	JPY	1 076 612	84 574	0,00	0,12
AstraZeneca	1 001	845 609	GBP	1 036 881	191 272	0,00	0,11
AstraZeneca ADR	407	71 209	USD	210 465	139 256	0,00	0,02
Australia & New Zealand Banking Group	6 248	1 085 558	AUD	1 102 268	16 710	0,00	0,12
Autodesk	285	360 501	USD	660 600	300 099	0,00	0,07
Aviva	14 057	638 074	GBP	688 613	50 539	0,00	0,08
AXA	11 488	2 695 567	EUR	3 013 855	318 188	0,00	0,33
Balosse Holding	119	167 097	CHF	171 469	4 372	0,00	0,02
Bank of America	12 049	3 648 428	USD	4 734 482	1 086 054	0,00	0,52
Bank of New York Mellon	1 941	780 642	USD	995 146	214 504	0,00	0,11
Baxter International	711	541 881	USD	541 800	-81	0,00	0,06
Beazley	2 027	143 331	GBP	112 822	-30 508	0,00	0,01
Becton Dickinson and	86	193 135	USD	192 630	-505	0,00	0,02
Biogen	499	1 092 163	USD	1 066 887	-25 276	0,00	0,12
BlackRock	395	2 346 981	USD	3 193 292	846 311	0,00	0,35
BorgWarner	2 213	752 800	USD	883 835	131 035	0,00	0,10
Boston Scientific	140	48 187	USD	53 119	4 932	0,00	0,01
Brambles	5 044	361 276	AUD	343 846	-17 430	0,00	0,04
Bristol-Myers Squibb	3 211	1 543 538	USD	1 777 860	234 323	0,00	0,19
Broadscom	341	969 608	USD	2 012 667	1 043 059	0,00	0,22
Cadence Design Systems	771	766 913	USD	1 264 247	497 334	0,00	0,14
Canadian Imperial Bank of Commerce	1 500	1 136 346	CAD	1 536 242	399 897	0,00	0,17
Capital One Financial	419	424 447	USD	540 585	116 137	0,00	0,06
Cardinal Health	692	303 378	USD	317 016	13 639	0,00	0,03
Catalent	25	20 775	USD	28 514	7 739	0,00	0,00
Caterpillar	416	567 397	USD	757 675	190 279	0,00	0,08
Cerner	437	284 252	USD	358 941	74 690	0,00	0,04
Charles Schwab	2 122	1 007 078	USD	1 580 284	573 205	0,00	0,17
Chubb	901	1 260 896	USD	1 540 836	279 940	0,00	0,17
Cigna	299	449 895	USD	610 783	160 888	0,00	0,07
Cisco Systems	7 745	3 558 746	USD	4 341 592	782 845	0,00	0,48
Citigroup	7 160	4 481 902	USD	3 823 949	-657 953	0,00	0,42
Citizens Financial Group	2 872	1 066 352	USD	1 199 788	133 437	0,00	0,13

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Beholdning	Kostpris		Markedsverdi	Urealisert	Eierandel	Vekt
		NOK	Valuta				
CME Group	721	1 315 842	USD	1 454 804	138 962	0,00	0,16
Cognizant Technology Solutions	1 315	738 994	USD	1 031 563	292 568	0,00	0,11
Comcast	4 958	2 057 438	USD	2 216 602	159 164	0,00	0,24
Compass Group	3 357	788 658	GBP	661 567	-127 091	0,00	0,07
Conduent	5 270	190 630	USD	251 807	61 177	0,00	0,03
Corning	1 783	483 209	USD	586 435	103 226	0,00	0,06
Covetrus	89	9 769	USD	15 729	5 960	0,00	0,00
Crown Castle International	854	1 243 500	USD	1 571 033	327 533	0,00	0,17
Cummins	1 432	2 329 107	USD	2 755 494	426 387	0,00	0,30
CVS Health	3 547	2 047 173	USD	3 236 716	1 189 544	0,00	0,35
Daiwa House Industry	2 300	686 250	JPY	583 894	-102 357	0,00	0,06
Danaher	451	827 913	USD	1 314 267	486 354	0,00	0,14
DaVita	430	366 485	USD	434 274	67 789	0,00	0,05
DBS Group Holdings	10 848	1 828 217	SGD	2 319 867	491 640	0,00	0,25
DENTSPLY SIRONA	689	331 028	USD	349 843	11 815	0,00	0,04
Dexcom	41	158 711	USD	197 293	38 582	0,00	0,02
Diageo	4 990	1 868 668	GBP	2 403 958	535 290	0,00	0,26
Direct Line Insurance Group	7 965	270 773	GBP	265 256	-5 517	0,00	0,03
Discover Financial Services	1 673	1 313 891	USD	1 715 929	402 039	0,00	0,19
DNB Bank	7 891	1 311 959	NOK	1 593 982	282 023	0,00	0,17
DocuSign	653	1 518 706	USD	895 719	-622 987	0,00	0,10
Dow	1 845	864 208	USD	923 603	59 395	0,00	0,10
DuPont de Nemours	1 086	710 682	USD	770 681	59 999	0,00	0,08
DXC Technology	454	108 257	USD	129 835	21 578	0,00	0,01
Edwards Lifesciences	641	430 133	USD	738 009	307 875	0,00	0,08
Eiffage	576	555 532	EUR	522 041	-33 491	0,00	0,06
Electronic Arts	1 152	1 010 402	USD	1 362 666	352 264	0,00	0,15
Eli Lilly	859	898 701	USD	2 109 403	1 210 702	0,00	0,23
Emerson Electric	2 193	1 449 560	USD	1 790 044	340 483	0,00	0,20
Enel	26 718	1 847 110	EUR	1 886 131	39 021	0,00	0,21
Entergy	1 436	1 271 824	USD	1 420 341	148 517	0,00	0,16
Estee Lauder Cos	822	1 561 365	USD	2 673 750	1 112 385	0,00	0,29
Everest Re Group	214	467 352	USD	517 344	49 992	0,00	0,06
Exelon	2 579	1 113 822	USD	1 306 303	192 480	0,00	0,14
F5	192	321 620	USD	416 356	94 736	0,00	0,05
FANUC	600	1 057 472	JPY	1 122 601	65 129	0,00	0,12
Ferguson	2 215	1 693 863	GBP	3 464 861	1 770 998	0,00	0,38
Fifth Third Bancorp	592	167 011	USD	228 278	61 268	0,00	0,03
Fiserv	27	25 601	USD	24 869	-732	0,00	0,00
Fortinet	94	68 728	USD	300 718	231 989	0,00	0,03
Fresenius	2 098	906 151	EUR	744 105	-162 046	0,00	0,08
Gilead Sciences	2 723	1 617 544	USD	1 760 426	142 782	0,00	0,19
Glensidige Forsikring	567	96 031	NOK	121 338	25 307	0,00	0,01
GlaxoSmithKline	5 405	1 065 745	GBP	1 036 522	-29 223	0,00	0,11
Hamamatsu Photonics	700	293 633	JPY	394 307	100 674	0,00	0,04
Hannover Rueck	76	114 816	EUR	127 276	12 460	0,00	0,01
Hartford Financial Services Group	1 164	663 843	USD	710 996	47 153	0,00	0,08
HCA Healthcare	519	582 828	USD	1 180 743	597 915	0,00	0,13
Helvetia Holding	144	179 411	CHF	149 461	-29 951	0,00	0,02
Henry Schein	91	52 616	USD	62 714	10 098	0,00	0,01
Hiscox	972	180 444	GBP	99 872	-80 572	0,00	0,01
Hitachi	3 400	1 186 370	JPY	1 625 576	439 206	0,00	0,18
Hologic	1 029	623 003	USD	697 605	74 601	0,00	0,08
Home Depot	2 151	4 714 028	USD	7 807 647	3 093 618	0,00	0,86
HomeServe	684	74 560	GBP	71 399	-3 162	0,00	0,01
HP	2 616	497 057	USD	876 008	378 951	0,00	0,10
Humana	3	6 894	USD	12 362	5 468	0,00	0,00
Huntington Bancshares	6 930	840 234	USD	946 241	106 007	0,00	0,10
Husqvarna B	7 753	792 817	SEK	1 093 192	300 375	0,00	0,12
IDEXX Laboratories	143	494 270	USD	837 644	343 373	0,00	0,09
Illumina	216	641 082	USD	733 038	91 956	0,00	0,08
Infineon Technologies	7 333	1 297 173	EUR	2 994 616	1 697 443	0,00	0,33
Intel	8 367	4 001 291	USD	3 825 666	-175 626	0,00	0,42
Intercontinental Exchange	2 177	2 109 915	USD	2 630 290	520 375	0,00	0,29
International Business Machines	560	689 068	USD	665 177	-23 892	0,00	0,07
International Paper	1 654	617 719	USD	682 930	65 211	0,00	0,07
Intertek Group	1 090	669 310	GBP	732 491	63 181	0,00	0,08
Intuit	526	1 439 111	USD	2 976 549	1 537 438	0,00	0,33
Intuitive Surgical	306	509 006	USD	985 058	476 051	0,00	0,11
IOVIA Holdings	51	96 858	USD	127 531	30 672	0,00	0,01
Jack Henry & Associates	221	294 973	USD	327 036	32 063	0,00	0,04
Johnson & Johnson	4 770	5 775 415	USD	7 249 496	1 474 081	0,00	0,79
Jones Lang LaSalle	752	1 034 312	USD	1 803 677	769 365	0,00	0,20

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Beholdning	Kostpris		Markedsverdi		Urealisert	Eierandel	Vekt
		NOK	Valuta	NOK	NOK			
JPMorgan Chase	8 738	10 019 394	USD	12 220 505	2 201 112	0,00	1,34	
Julius Baer Group	1 569	843 901	CHF	927 668	83 767	0,00	0,10	
Juniper Networks	564	122 475	USD	177 083	54 608	0,00	0,02	
KBC Group	1 479	878 221	EUR	1 118 176	239 955	0,00	0,12	
KDDI	2 000	505 517	JPY	516 022	10 505	0,00	0,06	
Kering	178	915 413	EUR	1 260 675	345 262	0,00	0,14	
Komatsu	4 500	1 161 398	JPY	930 186	-231 212	0,00	0,10	
Koninklijke Ahold Delhaize	8 769	2 068 181	EUR	2 647 565	579 383	0,00	0,29	
Kuraray	2 100	240 475	JPY	161 000	-79 476	0,00	0,02	
Kurita Water Industries	1 300	450 870	JPY	544 724	93 853	0,00	0,06	
Kyndryl Holdings	100	29 277	USD	16 419	-12 859	0,00	0,00	
Laboratory Corp of America	152	339 186	USD	425 158	86 972	0,00	0,05	
Lam Research	1 122	2 772 603	USD	7 139 005	4 366 402	0,00	0,78	
Legal & General Group	15 773	443 050	GBP	560 114	117 064	0,00	0,06	
Linde	267	585 390	USD	811 555	226 165	0,00	0,09	
Loyalty Ventures	63	16 005	USD	16 642	637	0,00	0,00	
Mapfre	19 033	352 203	EUR	344 294	-7 909	0,00	0,04	
Mastercard	2 744	6 969 993	USD	8 764 348	1 794 355	0,00	0,96	
McDonald's	1 466	2 818 775	USD	3 461 571	642 796	0,00	0,38	
McKesson	1 114	1 707 085	USD	2 457 547	750 462	0,00	0,27	
Medtronic	1 557	1 551 813	USD	1 435 924	-115 889	0,00	0,16	
Merck	5 420	3 942 350	USD	3 698 872	-243 478	0,00	0,41	
Meta Platforms	2 141	3 706 615	USD	6 456 395	2 749 780	0,00	0,71	
MettLife	4 352	2 110 974	USD	2 408 070	297 096	0,00	0,26	
Mettler-Toledo International	75	515 285	USD	1 132 419	617 134	0,00	0,12	
Micro Focus International ADR	363	25 559	USD	17 858	-7 701	0,00	0,00	
Micron Technology	3 929	2 823 087	USD	3 254 600	431 513	0,00	0,36	
Microsoft	14 071	19 697 737	USD	41 927 924	22 230 187	0,00	4,60	
Mizuho Financial Group	5 820	816 566	JPY	653 443	-163 123	0,00	0,07	
Moderna	449	1 113 682	USD	991 432	-122 250	0,00	0,11	
Moody's	762	1 848 936	USD	2 636 135	787 199	0,00	0,29	
Morgan Stanley	1 997	1 097 804	USD	1 735 530	637 727	0,00	0,19	
Mosaic	2 799	720 132	USD	972 762	252 631	0,00	0,11	
Motorola Solutions	80	109 547	USD	191 329	81 783	0,00	0,02	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	356	844 000	EUR	929 144	85 144	0,00	0,10	
Nasdaq	451	587 383	USD	833 770	246 387	0,00	0,09	
Nedbank Group	79	8 547	ZAR	7 641	-906	0,00	0,00	
NetApp	454	220 409	USD	368 935	148 526	0,00	0,04	
Netflix	248	1 099 738	USD	1 332 272	232 534	0,00	0,15	
NH Foods	800	311 742	JPY	254 174	-57 569	0,00	0,03	
Nippon Telegraph & Telephone	5 100	1 127 639	JPY	1 232 881	105 242	0,00	0,14	
NH Group	1 424	470 889	EUR	679 256	208 367	0,00	0,07	
Norfolk Southern	1 359	2 339 226	USD	3 546 554	1 207 328	0,00	0,39	
NortonLifeLock	1 473	325 884	USD	340 590	14 706	0,00	0,04	
NVIDIA	3 053	3 444 819	USD	8 020 470	4 575 651	0,00	0,88	
NXP Semiconductors	711	1 368 436	USD	1 451 016	82 580	0,00	0,16	
Old Mutual	6 033	51 089	GBP	43 892	-7 197	0,00	0,00	
Ono Pharmaceutical	2 200	590 163	JPY	482 193	-107 969	0,00	0,05	
Oracle	1 023	514 579	USD	792 562	277 983	0,00	0,09	
Organon	684	213 628	USD	185 401	-28 227	0,00	0,02	
ORIX	7 000	977 085	JPY	1 261 084	283 999	0,00	0,14	
PayPal Holdings	1 003	1 494 035	USD	1 690 290	196 255	0,00	0,19	
PepsiCo	2 163	2 717 122	USD	3 289 452	572 330	0,00	0,36	
Pernod Ricard	1 070	1 755 574	EUR	2 267 355	511 781	0,00	0,25	
Perrigo Co	91	34 020	USD	31 497	-2 522	0,00	0,00	
Pfizer	8 965	2 828 859	USD	4 696 891	1 868 033	0,00	0,51	
Phoenix Group Holdings	981	76 263	GBP	76 487	225	0,00	0,01	
Poste Italiane	2 212	228 561	EUR	255 750	27 189	0,00	0,03	
Procter & Gamble	1 851	2 012 160	USD	2 657 863	645 703	0,00	0,29	
Prudential	5 755	824 798	GBP	875 508	50 711	0,00	0,10	
Prudential Financial	2 657	2 232 395	USD	2 551 057	318 662	0,00	0,28	
PTC	141	149 254	USD	151 517	2 263	0,00	0,02	
Public Service Enterprise Group	3 442	1 933 797	USD	2 014 287	80 490	0,00	0,22	
Qorvo	9	13 926	USD	12 411	-1 514	0,00	0,00	
QUALCOMM	673	654 462	USD	1 090 058	435 596	0,00	0,12	
Quest Diagnostics	377	424 370	USD	573 868	149 497	0,00	0,06	
Raymond James Financial	1 119	903 862	USD	998 678	94 816	0,00	0,11	
Regeneron Pharmaceuticals	136	538 418	USD	771 092	232 673	0,00	0,08	
Regions Financial	16 210	2 498 833	USD	3 125 330	626 497	0,00	0,34	
ResMed	121	190 576	USD	281 296	90 720	0,00	0,03	
Rio Tinto	4 637	2 705 797	AUD	2 976 940	271 143	0,00	0,33	
Roche Holding	1 225	3 379 737	CHF	4 487 973	1 108 237	0,00	0,49	
S&P Global	1 452	4 236 736	USD	6 033 722	1 796 986	0,00	0,66	

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Beholdning	Kostpris		Markedsverdi	Urealisert	Eierandel	Vekt
		NOK	Valuta				
salesforce.com	426	619 764	USD	959 307	339 543	0,00	0,11
Sampco A	912	334 367	EUR	402 592	68 225	0,00	0,04
Schneider Electric	1 686	1 668 190	EUR	2 913 206	1 245 017	0,00	0,32
SCOR	968	246 656	EUR	266 124	19 468	0,00	0,03
Seagate Technology Holdings	856	467 900	USD	865 037	397 137	0,00	0,09
SEB A	6 614	554 461	SEK	810 262	255 801	0,00	0,09
Sekisui Chemical	3 300	481 486	JPY	486 752	5 266	0,00	0,05
Sekisui House	3 900	710 741	JPY	738 969	28 228	0,00	0,08
ServiceNow	495	1 980 763	USD	2 863 818	883 055	0,00	0,31
SG Holdings	2 100	417 772	JPY	434 006	16 234	0,00	0,05
Shopify	100	946 958	CAD	1 231 582	284 624	0,00	0,14
Sika	447	1 075 686	CHF	1 642 404	566 719	0,00	0,18
Skyworks Solutions	231	356 968	USD	318 454	-38 515	0,00	0,03
Sonic Healthcare	4 200	1 003 611	AUD	1 255 944	252 333	0,00	0,14
Starbucks	769	695 353	USD	792 129	96 776	0,00	0,09
State Street	631	337 809	USD	436 244	98 435	0,00	0,05
Steel Dynamics	1 887	651 855	USD	1 029 958	378 103	0,00	0,11
Stellantis	11 749	1 503 735	EUR	1 963 225	459 490	0,00	0,22
Stryker	305	601 413	USD	727 531	126 118	0,00	0,08
Sumitomo Metal Mining	1 700	492 884	JPY	567 517	74 633	0,00	0,06
Swiss Life Holding	32	106 597	CHF	172 871	66 274	0,00	0,02
Swiss Re	933	883 404	CHF	813 837	-69 567	0,00	0,09
Synchrony Financial	4 965	1 581 902	USD	2 036 435	454 533	0,00	0,22
Synopsys	235	438 734	USD	762 774	324 040	0,00	0,08
T Rowe Price Group	710	943 490	USD	1 242 292	298 802	0,00	0,14
TE Connectivity	88	74 990	USD	125 085	50 095	0,00	0,01
Techtronic Industries	3 000	426 763	HKD	527 294	100 531	0,00	0,06
Telstra	12 483	272 275	AUD	338 619	62 344	0,00	0,04
Tesla	362	2 014 169	USD	3 424 184	1 410 015	0,00	0,38
Texas Instruments	1 822	2 274 175	USD	3 044 105	769 931	0,00	0,33
Thermo Fisher Scientific	669	2 227 045	USD	3 944 114	1 717 069	0,00	0,43
Tokyo Electron	500	923 651	JPY	2 543 272	1 619 622	0,00	0,28
Toyota Motor	10 000	1 251 132	JPY	1 615 830	364 698	0,00	0,18
Travelers Cos	1 000	1 326 655	USD	1 383 709	57 054	0,00	0,15
Truist Financial	2 068	1 038 829	USD	1 070 669	31 840	0,00	0,12
Tryg	756	151 603	DKK	164 491	12 887	0,00	0,02
Tyson Foods	2 148	1 651 884	USD	1 642 331	-9 553	0,00	0,18
United Rentals	1 391	2 119 880	USD	4 016 191	1 896 312	0,00	0,44
UnitedHealth Group	2 612	5 537 040	USD	11 634 020	6 096 980	0,00	1,28
Universal Music Group	1 693	315 228	EUR	420 323	105 096	0,00	0,05
US Bancorp	3 853	1 797 671	USD	1 913 490	115 819	0,00	0,21
Verizon Communications	2 837	1 558 358	USD	1 308 695	-249 663	0,00	0,14
Vertex Pharmaceuticals	636	944 623	USD	1 053 257	108 634	0,00	0,12
Vine	1 590	1 563 827	EUR	1 480 079	-83 748	0,00	0,16
Visa	1 851	3 110 298	USD	3 548 504	438 206	0,00	0,39
Vivendi	3 725	284 297	EUR	443 745	159 448	0,00	0,05
Vodafone Group	28 484	446 240	GBP	380 390	-65 851	0,00	0,04
Vonovia	1 404	656 859	EUR	682 235	25 377	0,00	0,07
Walmart	1 078	1 360 047	USD	1 361 012	965	0,00	0,15
Waste Management	2 341	2 506 084	USD	3 428 033	921 949	0,00	0,38
Waters	179	370 002	USD	587 331	217 328	0,00	0,06
Wells Fargo	5 152	2 305 679	USD	2 189 579	-116 100	0,00	0,24
West Pharmaceutical Services	113	289 346	USD	469 187	179 841	0,00	0,05
Western Digital	342	137 478	USD	198 510	61 032	0,00	0,02
Xerox Holdings	1 536	323 404	USD	311 203	-12 201	0,00	0,03
Zalando	995	812 749	EUR	645 042	-167 707	0,00	0,07
Zimmer Biomet Holdings	261	358 236	USD	295 059	-63 176	0,00	0,03
Zoetis	866	1 002 414	USD	1 882 069	879 655	0,00	0,21
Zurich Insurance Group	302	1 053 499	CHF	1 168 588	115 089	0,00	0,13
Sum		353 825 621		513 243 419	159 417 798		56,26
Futures							
S&P500 EMINI FUT 3/2022	250		USD	18 768			0,00
Sum Futures				18 768			0,00
Sum verdipapirporteføje		616 227 355		896 929 986	280 683 863		98,32
Bankinnskudd				17 759 981			1,95
Oppptjente renter				1 781			0,00
Fordringer/gjeld				-2 441 341			-0,27
Fondets verdi				912 250 407			100,00

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 2021-12-31 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 rentefutures	0
Solgte valutafutures	0
Solgte rentefutures	0
Kjøpte aksjefutures	10 526
Solgte aksjefutures	0
Kjøpte valutafutures	0

Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

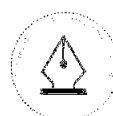
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 - 10



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Årskommentar for 2021

Nordea Stabile Aksjer Global Etisk steg i verdi med 24,3 prosent i 2021.

2021 ble et godt år for internasjonale aksjer og de internasjonale børsene steg med rundt 24 prosent. Energiaksjer steg mest med en oppgang på 40 prosent, mens teknologiaksjer steg med 30 prosent. En rentesensitiv sektor som forsyning, samt mat- og drikkevarerelskaper, måtte samlet nøye seg med en oppgang på vel ti prosent.

Fondet investerer i selskaper med stabil inntjening og attraktiv verdsettelse. Det beste bidraget kom fra investeringer i Autozone og LKQ Corp, som selger bildeler til brukte biler. Fondet tjente også godt på investeringen i Signature Bank som var uvanlig lavt priset ved inngangen til året. Helseaksjer, som Lab Corp og CVS, bidro også positivt.

Den sterke oppgangen til Microsoft og teknologiselskapet Nvidia bidro negativt, siden fondet ikke eide disse aksjene. Dette er to veldrevne selskaper med god vekst, men vi anser verdsettelsen å være for høy til at vi tror selskapene kan gi god avkastning på lang sikt. Investeringen i telekomselskapet AT&T bidro også negativt. Dette er et selskap som var lavt priset ved inngangen til året og som ble enda billigere. Vi økte investeringen her da vi tror selskapet kan gi solid avkastning på lang sikt.

Mens de globale aksjemarkedene er noe høyt priset, er selskapene i fondets portefølje priset lavere.

Vi tror at selskapene i fondsporteføljen kan øke inntjeningen videre i 2022. Dette kombinert med attraktiv verdsettelse gjør at vi forventer god avkastning fremover.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2008-11-10

ISIN NO0010452782

Fondstype Aksjefond

Fondets formål er å oppnå høyere risikojustert avkastning enn det globale aksjemarkedet over tid, gjennom å investere i selskaper med vesentlig lavere svingninger. Fondet har ingen regulær referanseindeks. Fondet har et særskilt etisk rammeverk.

Risikonivå

1 2 3 4 **5** 6 7

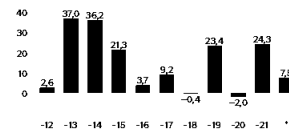
Lavere risiko

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 markedsvækkingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Fondets utvikling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	4 580,69	3 685,21	3 759,70	3 047,50	3 058,64
Forvaltningskapital, mill.NOK	13 562	10 409	11 195	8 758	8 343
Antall andeler	2 960 742	2 824 507	2 977 683	2 873 757	2 727 735
Avkastning %	24,30	-1,98	23,37	-0,36	9,25

Risiko

Volatilitet siste 3 år *	11,24	11,76	10,17	11,06	11,69
Sharpe	1,21	0,45	0,90	0,28	0,87

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,50 %
Løpende kostnader	1,50 %

Referanseindeks

ingen referanseindeks

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

Fondets største investeringer

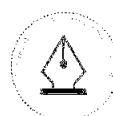
	prosent
Johnson & Johnson	3,5
Cigna Corp	3,5
Coca-Cola Co/The	3,0
Cisco Systems Inc/Delaware	3,0
Bristol-Myers Squibb Co	2,8
Comcast Corp	2,8
CVS Health Corp	2,6
Nippon Telegraph & Telephone Corp	2,6
Alphabet Inc	2,4
AT&T Inc	2,2

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	-259 084	369 540
Aksjeutbytte	298 263 333	284 858 326
Gevinst/tap ved realisasjon	1 406 386 254	524 218 411
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	1 073 637 557	-875 320 335
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	2 370 452	8 797 723
Porteføljeresultat	2 780 398 511	-57 076 335
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-180 489 734	-158 923 423
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-286 714	-906 597
Forvaltningsresultat	-180 776 448	-159 830 020
Resultat før skattekostnad	2 599 622 063	-216 906 355
Skattekostnad (Note 9)	-35 128 634	-33 754 307
Årsresultat	2 564 493 429	-250 660 662
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	2 564 493 429	-250 660 662
Sum disponert	2 564 493 429	-250 660 662

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	13 365 251 029	10 229 682 933
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	18 453 209	9 534 188
Andre fordringer	42 716 340	20 690 572
Bankinnskudd	166 620 264	164 851 438
Sum eiendeler	13 593 040 841	10 424 759 131
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	2 960 742 447	2 824 507 061
Overkurs/underkurs	1 945 203 777	1 492 583 946
Opplyst egenkapital	8 656 293 882	6 091 800 453
Sum egenkapital (Note 6)	13 562 240 106	10 408 891 460
Gjeld		
Annen gjeld	30 800 735	15 867 671
Sum gjeld	30 800 735	15 867 671
Sum egenkapital og gjeld	13 593 040 841	10 424 759 131

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivativer med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer og valutaderivativer 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.

Renteinntekene viser en negativ saldo som skyldes at fondet har negativ rentesats på bankinnskudd.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,53.

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

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 2 187 916.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	2 960 742,45	2 824 507,06	2 977 683,42
Innløsningskurs 31.12.	4 580,69	3 685,21	3 759,70

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

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2021-01-01	10 408 891 460
Endring ved tegning	2 230 690 056
Endring ved innløsning	-1 641 834 839
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 564 493 429
Egenkapital 2021-12-31	13 562 240 106

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

	2021	2020
Resultat før skattekostnad	2 599 622 063	-216 906 355
Permanente og midlertidige forskjeller	-2 519 454 213	307 603 229
Fremførbart underskudd	0	0
Ubenyttet trukket kildeskatt	-55 595 531	-50 045 969
Grunnlag betalbar skatt	24 574 340	40 650 905
Beregnet betalbar skatt	17 636 927	8 943 199
Fradrag for betalt kildeskatt	-33 165 790	-31 415 919
Beregnet ilignet skatt	0	0
Korrigert skatt for tidligere år	0	0
Kildeskatt på mottatt utbytte	37 773 014	35 943 386
Refundert kildeskatt	-2 644 380	-2 189 079
Endring av utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	35 128 634	33 754 307

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondandelene. 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 - 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsværdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt %
Eiendom								
CK Asset Holdings	XHKG	1 430 000	72 111 986	HKD	79 597 456	7 485 471	0,04	0,59
Sumitomo Realty & Development	XTKS	101 100	27 346 660	JPY	26 247 836	-1 098 824	0,02	0,19
Sun Hung Kai Properties	XHKG	932 500	117 553 363	HKD	99 903 248	-17 650 115	0,03	0,74
Sum			217 012 008		205 748 540	-11 263 468		1,52
Finansielle tjenester								
Allianz	XETR	55 743	115 413 840	EUR	115 970 506	556 666	0,01	0,86
Bank of Nova Scotia/The	XTSE	116 515	51 283 693	CAD	72 789 775	21 506 082	0,01	0,54
Chubb	XNYS	52 056	64 322 564	USD	89 023 056	24 700 492	0,01	0,66
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	XETR	76 496	174 837 883	EUR	199 651 111	24 813 229	0,05	1,47
Oversea-Chinese Banking	XSES	683 348	45 555 762	SGD	51 008 457	5 452 695	0,02	0,38
Royal Bank of Canada	XTSE	177 400	108 981 196	CAD	165 628 220	56 647 024	0,01	1,22
State Street	XNYS	110 449	79 624 237	USD	90 739 668	11 115 430	0,03	0,67
Svenska Handelsbanken A	XSTO	486 818	45 232 700	SEK	46 374 580	1 141 880	0,03	0,34
United Overseas Bank	XSES	401 900	68 105 786	SGD	70 788 986	2 683 199	0,02	0,52
Sum			753 357 660		901 974 358	148 616 698		6,65
Forbruksvarer								
AutoZone	XNYS	9 319	92 217 909	USD	171 498 956	79 281 046	0,05	1,26
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	XPAR	32 238	39 767 029	EUR	46 559 469	6 792 440	0,02	0,34
Dollar General	XNYS	39 762	67 872 627	USD	82 800 745	14 928 118	0,02	0,61
eBay	XNGS	492 996	197 275 445	USD	288 331 195	91 055 751	0,08	2,13
Grand Canyon Education	XNGS	90 790	69 408 676	USD	69 136 135	-272 541	0,23	0,51
LKQ	XNGS	202 557	53 255 336	USD	106 158 276	52 902 940	0,07	0,78
Lowe's Cos	XNYS	4 006	5 987 386	USD	9 079 116	3 091 730	0,00	0,07
Target	XNYS	16 159	10 305 058	USD	32 819 038	22 513 980	0,00	0,24
Sum			536 089 466		806 382 930	270 293 463		5,95
Forsyngsselskaper								
Edison International	XNYS	65 482	31 779 114	USD	39 286 434	7 507 320	0,02	0,29
EDP - Energias de Portugal	XLIS	2 386 062	111 566 605	EUR	115 513 815	3 947 210	0,06	0,85
Endesa	XMAD	437 777	86 719 556	EUR	88 599 157	1 879 601	0,04	0,65
Hydro One	XTSE	184 600	40 980 476	CAD	42 146 806	1 166 330	0,03	0,31
Iberdrola	XMAD	1 687 115	162 303 872	EUR	175 952 731	13 658 859	0,03	1,30
National Grid	XLON	1 364 481	145 559 836	GBP	172 610 225	27 050 389	0,04	1,27
Public Service Enterprise Group	XNYS	374 217	192 176 611	USD	218 994 902	26 818 291	0,07	1,61
Red Electric Corp	XMAD	255 021	44 451 682	EUR	48 610 030	4 158 448	0,05	0,36
SSE	XLON	374 674	61 700 628	GBP	73 747 843	12 047 215	0,04	0,54
Sum			877 238 280		975 471 943	98 233 663		7,19
Helsevern								
Amgen	XNGS	94 346	166 426 511	USD	188 792 595	22 366 085	0,02	1,39
Anthem	XNYS	58 367	91 325 443	USD	240 726 950	149 401 507	0,02	1,77
Bristol-Myers Squibb	XNYS	695 329	343 765 139	USD	384 988 426	41 223 287	0,03	2,84
Cigna	XNYS	233 171	361 246 671	USD	476 310 825	115 064 154	0,07	3,51
CVS Health	XNYS	389 294	239 240 117	USD	355 239 433	115 999 316	0,03	2,62
Fresenius	XETR	365 997	158 664 345	EUR	129 809 377	-28 854 968	0,07	0,96
Johnson & Johnson	XNYS	313 976	351 504 010	USD	477 184 040	125 680 030	0,01	3,52
McKesson	XNYS	75 518	107 226 055	USD	166 597 010	59 370 955	0,05	1,23
Medtronic	XNYS	307 939	256 621 715	USD	283 992 875	27 371 160	0,02	2,09
Merck	XNYS	261 849	165 466 541	USD	178 698 494	13 231 953	0,01	1,32
Organon	XNYS	30 312	9 277 577	USD	8 216 191	-1 061 386	0,01	0,06
Pfizer	XNYS	530 428	144 129 716	USD	277 898 782	133 769 066	0,01	2,05
Sanofi	XPAR	285 214	228 186 123	EUR	253 123 108	24 936 985	0,02	1,87
Takeda Pharmaceutical	XTKS	496 200	157 402 418	JPY	119 457 009	-37 945 409	0,03	0,88
Universal Health Services	XNYS	110 425	121 087 110	USD	127 214 688	6 127 578	0,15	0,94
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	181 051	210 269 049	USD	204 677 431	-5 591 617	0,09	1,51
Sum			3 111 838 539		3 872 927 235	761 088 696		28,56
Industri								
Deutsche Post	XETR	168 875	79 720 345	EUR	95 663 539	15 943 195	0,01	0,71
FedEx	XNYS	67 240	139 939 465	USD	152 581 395	12 641 930	0,03	1,13
Siemens	XETR	90 555	111 189 544	EUR	138 522 354	27 332 810	0,01	1,02
Vinci	XPAR	279 964	208 533 060	EUR	260 609 311	52 076 252	0,05	1,92
Sum			539 382 413		647 376 600	107 994 187		4,77
Informasjonsteknologi								
Akamai Technologies	XNGS	261 078	242 868 809	USD	269 967 852	27 099 043	0,16	1,99
Amdocs	XNYS	291 092	141 860 664	USD	192 973 596	51 112 932	0,23	1,42
Atos	XPAR	53 658	33 929 634	EUR	20 100 887	-13 828 747	0,05	0,15
CGI	XTSE	213 551	140 437 432	CAD	166 856 040	26 418 608	0,10	1,23
Check Point Software Technologies	XNGS	137 880	139 434 606	USD	142 160 854	2 726 248	0,10	1,05
Cisco Systems	XNYS	719 314	235 294 206	USD	403 223 720	167 929 513	0,02	2,97
Cognizant Technology Solutions	XNYS	253 710	153 921 729	USD	199 024 900	45 103 171	0,05	1,47
Consensus Cloud Solutions	XNYS	43 909	14 743 506	USD	22 795 136	8 051 630	0,27	0,17
Fiserv	XNYS	211 147	198 103 764	USD	194 485 238	-3 618 525	0,03	1,43
Genpact	XNYS	147 764	54 008 622	USD	69 467 899	15 459 277	0,08	0,51
Infosys ADR	XNYS	252 846	24 476 695	USD	56 900 302	32 423 607	0,01	0,42

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

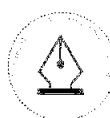
Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
International Business Machines	XNYS	79 259	88 151 260	USD	94 145 083	5 993 823	0,01	0,69
Kyndryl Holdings	XNYS	35 525	9 273 271	USD	5 832 739	-3 440 532	0,02	0,04
Open Text	XTSE	143 100	57 232 684	CAD	60 315 575	3 082 891	0,05	0,44
Oracle	XNYS	152 113	65 738 106	USD	117 848 488	52 110 382	0,01	0,87
TD SYNNEX	XNYS	113 367	104 665 840	USD	113 903 035	9 237 196	0,12	0,84
VMware	XNYS	121 710	147 149 619	USD	125 929 540	-21 220 079	0,03	0,93
Sum			1 851 290 446		2 255 930 884	404 640 438		16,63
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	12 818	106 196 309	USD	329 739 223	223 542 914	0,00	2,43
AT&T	XNYS	1 397 383	384 328 650	USD	304 345 993	-79 982 657	0,02	2,24
Comcast	XNGS	849 835	322 146 153	USD	379 940 696	57 794 543	0,02	2,80
KDDI	XTKS	857 820	174 030 371	JPY	221 326 917	47 296 545	0,04	1,63
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	1 437 100	248 981 800	JPY	347 406 468	98 824 668	0,04	2,56
Rogers Communications	XTSE	291 600	117 020 756	CAD	121 831 923	4 811 156	0,07	0,90
Singapore Telecommunications	XSES	3 667 400	71 743 401	SGD	55 711 092	-16 032 309	0,02	0,41
Verizon Communications	XNYS	420 889	193 447 524	USD	194 154 143	706 618	0,01	1,43
Ziff Davis	XNGS	147 243	111 344 498	USD	144 538 535	33 194 036	0,31	1,07
Sum			1 728 839 474		2 098 994 989	370 155 515		15,48
Konsumentvarer								
Archer-Daniels-Midland	XNYS	112 727	43 113 272	USD	66 805 086	23 691 815	0,02	0,49
Associated British Foods	XLON	456 679	109 061 809	GBP	108 886 225	-175 584	0,06	0,80
Coca-Cola	XNYS	791 750	384 446 338	USD	410 438 640	25 992 302	0,02	3,03
Conagra Brands	XNYS	98 069	27 639 050	USD	29 332 014	1 692 964	0,02	0,22
Kellogg	XNYS	149 233	81 669 742	USD	84 274 573	2 604 832	0,04	0,62
Metro Inc/CN	XTSE	122 200	47 900 695	CAD	57 296 386	9 395 691	0,05	0,42
Mondelēz International	XNGS	419 659	219 198 856	USD	243 864 449	24 665 593	0,03	1,80
PepsiCo	XNGS	140 246	165 621 952	USD	213 283 604	47 661 651	0,01	1,57
Reckitt Benckiser Group	XLON	137 816	104 716 648	GBP	104 328 026	-388 622	0,02	0,77
Unilever	XAMS	295 662	153 410 656	EUR	139 388 379	-14 022 277	0,01	1,03
Walmart	XNYS	80 267	101 352 794	USD	101 339 849	-12 945	0,00	0,75
Sum			1 438 131 811		1 559 237 230	121 105 418		11,50
Materialer								
Air Liquide	XPAR	26 825	37 702 505	EUR	41 206 319	3 503 814	0,01	0,30
Sum			37 702 505		41 206 319	3 503 814		0,30
Sum verdipapirporteføje			11 090 882 605		13 365 251 029	2 274 368 424		98,55
Bankinnskudd					166 620 264			1,23
Opptjente renter					16 760			0,00
Fordringer/gjeld					30 352 053			0,22
Fondets verdi					13 562 240 106			100,00

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: www.nordea.com/en/sustainability/policies

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

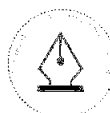
Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

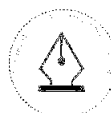
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter | Lange renter | Kombinasjon | Aksjer

Nordea FRN Kreditt

Årskommentar for 2021

Nordea FRN Kreditt steg i verdi med 1,4 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (RM123FRN) steg med 0,8 prosent i samme periode.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpålagerne for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

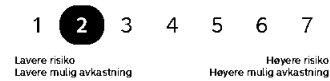
Startdato 2009-04-01

ISIN NO0010477946

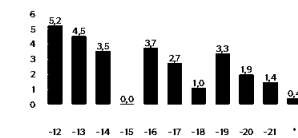
Fondstype Obligasjonsfond

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 risikiohold. Fondet forvaltes aktivt av Nordea, og grundige analyser av de enkelte utstedere spiller en betydelig rolle i forvaltningen av fondet.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

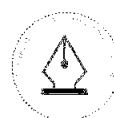
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsvækkningen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea FRN Kreditt

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	1 069,16	1 053,92	1 048,95	1 039,54	1 049,44
Utbytte per andel	22,39	15,34	25,38	20,87	22,89
Forvaltningskapital, mill.NOK	7 740	11 669	12 631	11 408	11 740
Antall andeler	7 239 587	10 913 327	11 757 191	10 758 305	10 948 482
Avkastning %	1,45	1,94	3,35	1,05	2,70
Avkastning referanseindeks %	0,80	1,42	2,25	0,54	0,47
Risiko					
Sharpe	0,50	0,37	2,57	2,29	0,99
Sharpe referanseindeks	0,72	0,36	-0,35	-8,24	-5,72
Rentefølsomhet *	0,12	0,14	0,14	0,14	0,14
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	ja				

Kostnader

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

Referanseindeks

2009-04-01 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 Nordic Bond Pricing RMI23FRN

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

Fondets største investeringer

	prosent
Danske Bank A/S	7,2
Sparebanken Sor	4,6
Nykredit Realkredit AS	4,6
DNB Bank ASA	4,2
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	4,1
Scania CV AB	3,7
Volvo Treasury AB	3,7
SpareBank 1 SMN	3,6
OBOS BBL	3,4
Brage Finans AS	3,0

Årsrapport 2021 - 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea FRN Kreditt

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	134 180 816	236 868 165
Gevinst/tap ved realisasjon	69 784 546	-42 080 999
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-47 314 912	25 573 002
Porteføljeresultat	156 650 450	220 360 168
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-13 092 361	-18 029 792
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-14 814	-435 320
Forvaltningsresultat	-13 107 175	-18 465 113
Resultat før skattekostnad	143 543 275	201 895 056
Årsresultat	143 543 275	201 895 056
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	28 750 820	8 962 565
Avsatt til utdeling til andelseiere	162 107 366	167 359 489
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	-47 314 912	25 573 002
Sum disponert	143 543 275	201 895 056

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	7 654 173 152	11 516 000 672
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	17 745 793	21 249 688
Andre fordringer	31 415 451	27 696 494
Bankinnskudd	57 961 074	115 927 187
Sum eiendeler	7 761 295 470	11 680 874 040
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	7 394 451 880	11 072 123 904
Overkurs/underkurs	310 142 674	514 084 324
Opplyst egenkapital	35 655 058	82 969 969
Sum egenkapital (Note 6)	7 740 249 612	11 669 178 197
Gjeld		
Annen gjeld	21 045 859	11 695 843
Sum gjeld	21 045 859	11 695 843
Sum egenkapital og gjeld	7 761 295 470	11 680 874 040

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 regnskapsikk. 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 2021. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradrsrett 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 fritratt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,70.

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

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	7 394 451,88	11 072 123,90	12 041 684,03
Innløsningskurs 31.12.	1 069,16	1 069,26	1 074,33

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 2021-01-01	11 669 178 197
Endring ved tegning	4 164 552 051
Endring ved innløsning	-8 208 273 090
Utbytte/reinvestert i nye andeler	162 107 366
Overført til/fra opptjent egenkapital	-47 314 912
Egenkapital 2021-12-31	7 740 249 612

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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 - 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea FRN Kreditt

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Veit i %
Finansieringsselskap										
OBOS BBL 19/24 FRN	XOAM	40 000 000	40 036 185	NOK	40 447 432	411 247	1,54	100 %	2022-02-28	0,52
OBOS BBL 20/25 FRN	XOAM	120 000 000	121 726 897	NOK	122 598 624	871 727	1,61	100 %	2022-01-28	1,58
OBOS BBL 21/28 FRN	XOAM	98 000 000	98 000 000	NOK	97 699 356	-300 644	1,93	100 %	2022-03-10	1,26
Sum			259 763 082		260 745 412	982 330				3,37
Forretningsbanker										
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLON	40 000 000	41 314 000	NOK	41 068 352	-245 648	1,32	20 %	2022-03-07	0,53
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	320 000 000	320 493 758	NOK	321 294 752	800 994	1,29	20 %	2022-02-14	4,15
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	190 000 000	190 477 110	NOK	191 739 184	1 262 074	1,33	20 %	2022-02-14	2,48
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	XOSL	145 000 000	144 968 649	NOK	145 683 298	714 649	1,49	100 %	2022-03-14	1,88
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	XOSL	126 000 000	127 928 902	NOK	131 479 954	3 551 052	1,83	100 %	2022-02-28	1,70
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	XOSL	50 000 000	50 000 000	NOK	49 657 350	-342 650	1,92	100 %	2022-02-17	0,64
Jyske Bank A/S 21/31 FRN C SUB	XLON	92 000 000	92 004 340	NOK	91 411 835	-592 505	2,35	100 %	2022-03-24	1,18
Landkreditt Bank AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 152 568	152 568	1,55	100 %	2022-01-25	0,26
Landkreditt Bank AS 19/29 FRN C SUB	XOAM	26 000 000	26 085 270	NOK	26 369 730	284 460	1,88	100 %	2022-03-28	0,34
Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB	XLON	50 000 000	50 103 521	NOK	50 550 620	447 099	1,73	100 %	2022-03-28	0,65
Nordea Direct Bank ASA 18/28 FRN C SUB	XOAM	22 000 000	22 118 400	NOK	22 202 803	84 403	1,59	100 %	2022-03-14	0,29
OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB	XOAM	1 400 000	1 396 954	NOK	1 419 909	22 945	1,88	100 %	2022-03-28	0,02
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 996 850	-3 150	1,93	100 %	2022-02-21	0,13
OBOS-banken AS 21/25 FRN C	XOAM	18 000 000	18 000 000	NOK	17 942 305	-57 695	1,43	20 %	2022-02-18	0,23
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 951 824	NOK	25 256 828	305 003	1,33	20 %	2022-03-04	0,33
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	XOAM	100 000 000	100 000 000	NOK	101 107 760	1 107 760	1,42	20 %	2022-03-10	1,31
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 018 610	18 610	1,42	20 %	2022-01-31	0,65
Sbanken ASA 17/27 FRN C SUB	XOAM	39 000 000	39 122 607	NOK	39 062 170	-60 437	1,53	100 %	2022-02-02	0,50
Storebrand Bank ASA 17/27 FRN C SUB	XOSL	13 000 000	13 174 900	NOK	13 019 995	-154 905	1,51	100 %	2022-01-13	0,17
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	XOAM	21 500 000	21 509 572	NOK	21 961 005	451 433	1,91	100 %	2022-02-28	0,28
Sum			1 363 649 816		1 371 395 877	7 746 061				17,72
Forsikring										
Salmar ASA 21/27 FRN FLOOR	XOSL	149 500 000	150 832 800	NOK	152 377 546	1 544 746	1,71	100 %	2022-01-24	1,97
Sum			150 832 800		152 377 546	1 544 746				1,97
Industrielskap										
Bane NOR Eiendom AS 0,97% CERT 092 080222	XOAM	20 000 000	19 997 400	NOK	19 997 540	140	1,09	100 %	2022-02-08	0,26
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	XOAM	63 000 000	63 000 000	NOK	62 448 227	-551 773	1,61	100 %	2022-02-18	0,81
Borregaard ASA 18/23 FRN	XOSL	40 000 000	40 004 800	NOK	40 217 716	212 916	0,90	100 %	2022-03-21	0,52
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	XOAM	100 000 000	99 690 615	NOK	100 302 490	611 875	1,36	100 %	2022-03-02	1,30
Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR	XOSL	26 000 000	26 000 000	NOK	25 982 268	-17 732	1,73	100 %	2022-02-25	0,34
Entra ASA 21/26 FRN	XOSL	75 000 000	72 786 000	NOK	72 557 708	-228 293	1,60	100 %	2022-03-10	0,94
Entra ASA 21/29 FRN	XOSL	75 000 000	72 508 500	NOK	71 178 938	-789 563	1,78	100 %	2022-03-07	0,93
Jetun A/S 18/24 FRN	XOAM	21 000 000	21 269 250	NOK	21 190 405	-78 845	1,33	100 %	2022-03-22	0,27
Jetun A/S 21/26 FRN FLOOR	XOAM	13 000 000	13 002 210	NOK	12 979 420	-22 790	1,56	100 %	2022-02-10	0,17
Jetun A/S 21/28 FRN FLOOR	XOAM	30 000 000	30 013 900	NOK	29 875 365	-138 535	1,79	100 %	2022-02-10	0,39
Kongsberg Gruppen ASA 18/24 FRN FLOOR	XOSL	127 000 000	127 625 073	NOK	128 860 868	1 235 794	1,42	80 %	2022-03-07	1,66
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	30 311 382	311 382	1,17	100 %	2022-03-18	0,39
Møller Mobility Group AS 21/26 FRN	XOAM	28 000 000	28 000 000	NOK	28 043 714	43 714	1,92	100 %	2022-03-30	0,36
Norgesgruppen ASA 20/26 FRN	XOSL	77 000 000	77 801 511	NOK	79 013 512	1 212 001	1,36	100 %	2022-03-08	1,02
Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	XOSL	38 000 000	39 375 300	NOK	39 291 270	-84 030	1,21	100 %	2022-02-15	0,51
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	XOSL	5 000 000	5 534 850	NOK	5 498 059	-36 791	1,67	100 %	2022-02-16	0,07
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	XOSL	64 000 000	64 033 960	NOK	64 579 443	545 483	1,21	100 %	2022-01-05	0,83
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	XOSL	40 000 000	40 917 200	NOK	40 717 860	-199 340	1,49	100 %	2022-01-05	0,53
Norwegian Property ASA 21/25 FRN	XOSL	60 000 000	61 539 000	NOK	61 164 996	-374 004	1,48	100 %	2022-01-05	0,79
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	XOSL	11 000 000	10 998 240	NOK	10 934 177	-64 063	1,57	100 %	2022-01-05	0,14
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	39 636 692	-363 308	1,61	100 %	2022-01-03	0,51
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	XOSL	122 000 000	122 273 715	NOK	124 000 117	1 726 402	2,08	100 %	2022-02-24	1,60
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	XOSL	45 000 000	45 076 500	NOK	44 972 658	-103 842	1,53	100 %	2022-03-03	0,58
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	XOSL	152 000 000	152 089 280	NOK	151 593 947	-495 333	1,76	100 %	2022-03-03	1,96
Orkla ASA 21/27 FRN	XOSL	56 000 000	56 001 820	NOK	56 947 584	945 764	1,46	100 %	2022-02-22	0,72
Orkla ASA 21/28 FRN	XOSL	63 000 000	63 000 000	NOK	62 660 657	-339 343	1,49	100 %	2022-03-07	0,81
Scania CV AB FRN 04-04-2024	XLUX	167 000 000	163 642 170	NOK	168 625 895	4 983 725	1,12	100 %	2022-01-04	2,18
Scania CV AB FRN 24-01-2023	XLUX	120 000 000	120 000 000	NOK	120 288 096	288 096	1,10	100 %	2022-01-24	1,55
Thon Holding AS 17/22 FRN	XOAM	110 000 000	110 190 960	NOK	110 123 167	-67 793	1,18	100 %	2022-01-21	1,42
Tine SA 21/26 FRN	XOAM	44 000 000	44 000 000	NOK	43 916 466	-83 534	1,40	100 %	2022-02-17	0,57
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	XOSL	25 000 000	24 702 280	NOK	25 151 165	448 885	1,33	100 %	2022-02-14	0,32
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	XLUX	110 000 000	111 587 000	NOK	113 105 410	1 518 410	1,00	100 %	2022-01-03	1,46
Volvo Treasury AB FRN 05-04-2023	XLUX	135 000 000	136 284 450	NOK	137 904 687	1 620 237	0,91	100 %	2022-01-05	1,78
Volvo Treasury AB FRN 13-02-2024	XLUX	32 000 000	32 034 978	NOK	32 420 294	385 316	1,17	100 %	2022-02-14	0,42
Yara International ASA 17/22 FRN	XOSL	80 000 000	80 082 929	NOK	80 306 544	223 615	1,13	100 %	2022-03-14	1,04
Yara International ASA 21/26 FRN	XOSL	75 000 000	75 000 000	NOK	74 750 085	-249 915	1,53	100 %	2022-02-10	0,97
Sum			2 320 063 891		2 331 088 821	11 024 930				30,12
Kommunal garanti										
Everum komm 0,895% CERT 090 030322	XOAM	108 238 000	108 236 701	NOK	108 222 024	-14 677	0,98	20 %	2022-03-03	1,40
Sum			108 236 701		108 222 024	-14 677				1,40
Kraftverk										
Eidsva Energi AS 17/23 FRN	XOSL	40 000 000	40 308 571	NOK	40 346 444	37 873	0,97	100 %	2022-01-05	0,52

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 %
Eidsva Energi AS 21/28 FRN	XOSL	76 000 000	76 000 000	NOK	75 627 174	-372 826	1,49	100 %	2022-02-28	0,98
Haugaland Kraft AS 19/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 025 400	NOK	20 021 450	-3 950	1,12	100 %	2022-03-02	0,26
Haugaland Kraft AS 21/25 FRN	XOAM	57 000 000	57 043 500	NOK	56 906 138	-137 362	1,56	100 %	2022-03-30	0,74
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 070 158	70 158	0,95	100 %	2022-01-03	0,19
Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	XOAM	125 000 000	124 282 200	NOK	125 233 275	951 075	1,33	100 %	2022-02-07	1,62
Lyse AS 20/25 FRN	XOAM	30 000 000	30 414 900	NOK	30 290 940	-123 960	1,25	100 %	2022-03-16	0,39
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	40 000 000	39 999 025	NOK	40 249 020	249 995	1,19	100 %	2022-01-24	0,52
Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN	XOSL	44 000 000	44 000 000	NOK	44 158 809	158 809	1,35	100 %	2022-03-29	0,57
Sunnhordland Kraftlag AS 19/24 FRN	XOAM	31 000 000	31 184 820	NOK	31 381 641	196 821	1,19	100 %	2022-01-31	0,41
Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN	XOAM	17 000 000	17 018 080	NOK	17 175 153	157 073	1,10	100 %	2022-03-18	0,22
Sunnhordland Kraftlag AS 21/26 FRN	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	39 931 476	-68 524	1,62	100 %	2022-03-30	0,52
Sum			535 276 496		536 391 678	1 115 182				6,93
Kredittforetak A/S										
BMW Finance NV FRN 21-04-2023	XLUX	100 000 000	101 612 203	NOK	101 993 180	380 977	1,16	100 %	2022-01-21	1,32
Brage Finans AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	40 500 000	41 652 150	NOK	41 212 225	-439 925	1,99	100 %	2022-03-07	0,53
Brage Finans AS 20/25 FRN	XOAM	42 000 000	42 000 000	NOK	42 303 278	303 278	1,41	20 %	2022-03-01	0,55
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	59 000 000	59 000 000	NOK	59 011 322	11 322	1,44	20 %	2022-02-11	0,76
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	49 952 570	-47 430	1,45	20 %	2022-02-14	0,65
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	36 000 000	36 000 000	NOK	35 861 512	-138 488	1,50	20 %	2022-02-28	0,46
Eiendomskreditt AS 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 040 650	NOK	15 038 666	-1 985	0,96	20 %	2022-01-17	0,19
Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	XOAM	3 000 000	3 006 990	NOK	3 042 157	35 167	1,96	100 %	2022-03-28	0,04
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	XOSL	102 000 000	102 010 000	NOK	101 356 309	-653 691	1,86	100 %	2022-01-07	1,20
LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023	XLUX	180 000 000	181 169 700	NOK	186 151 230	4 981 530	1,31	20 %	2022-02-07	2,40
Nykredit Realkreditt A/S 20/25 FRN	XCSE	268 000 000	268 309 240	NOK	272 233 757	3 924 517	1,43	20 %	2022-01-07	3,52
Nykredit Realkreditt A/S 20/25 FRN	XCSE	82 000 000	82 000 000	NOK	83 398 510	1 398 510	1,46	20 %	2022-01-07	1,08
Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	XOAM	26 000 000	26 022 000	NOK	26 524 768	502 768	1,67	100 %	2022-01-24	0,34
Verd Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	6 000 000	6 017 160	NOK	6 061 744	44 584	1,79	100 %	2022-03-22	0,08
Verd Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	4 935 750	NOK	5 061 906	126 156	1,90	100 %	2022-02-24	0,07
Sum			1 018 775 843		1 029 203 132	10 427 209				13,30
Offentlig sektor Foretak										
Norske Tog AS 18/24 FRN	XLUX	13 000 000	13 143 650	NOK	13 115 450	-28 200	1,11	80 %	2022-02-28	0,17
Sum			13 143 650		13 115 450	-28 200				0,17
Sparebanker										
Askim & Spydeberg Spb 18/28 FRN C SUB	XOAM	28 000 000	28 047 900	NOK	28 458 676	410 776	1,95	100 %	2022-02-23	0,37
Askim & Spydeberg Spb 21/31 FRN C SUB	XOAM	8 000 000	8 000 000	NOK	7 932 089	-67 911	2,13	100 %	2022-01-17	0,10
Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB	XOAM	17 000 000	17 000 000	NOK	17 270 360	270 360	1,88	100 %	2022-03-14	0,22
Aurskog Spb 21/31 FRN C SUB	XOAM	24 000 000	24 000 000	NOK	23 805 636	-194 364	2,11	100 %	2022-03-09	0,31
Eidsberg Spb 18/28 FRN C SUB	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 103 854	103 854	1,91	100 %	2022-03-16	0,20
Eidsberg Spb 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 988 750	NOK	24 902 268	-86 483	1,24	20 %	2022-01-07	0,32
Fana Spb 18/28 FRN C SUB	XOAM	25 000 000	24 930 861	NOK	25 132 560	201 699	1,66	100 %	2022-03-21	0,32
Fana Spb 21/31 FRN C SUB	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	34 780 428	-219 573	2,10	100 %	2022-02-24	0,45
Jæren Spb 18/28 FRN C SUB	XOAM	27 000 000	26 933 660	NOK	27 276 728	343 068	1,45	100 %	2022-03-21	0,35
Jæren Spb 21/31 FRN C SUB	XOAM	21 000 000	21 000 000	NOK	20 829 932	-170 069	2,11	100 %	2022-03-09	0,27
Odal Spb 21/26 FRN	XOAM	40 000 000	40 019 600	NOK	39 930 236	-89 364	1,59	20 %	2022-03-24	0,52
Orkla Spb 18/28 FRN C SUB	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 107 073	107 073	1,57	100 %	2022-03-21	0,13
Skudenens & Asakra Spb 18/28 FRN C SUB	XOAM	22 000 000	22 020 000	NOK	22 351 058	331 058	1,85	100 %	2022-01-24	0,29
Skue Spb 18/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 320 700	NOK	30 229 650	-91 050	1,06	20 %	2022-02-28	0,39
Skue Spb 19/29 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	5 128 400	NOK	5 083 408	-44 993	1,72	100 %	2022-03-18	0,07
Skue Spb 21/31 FRN C SUB	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 852 379	-147 621	2,22	100 %	2022-02-21	0,19
Skue Spb 21/31 FRN C SUB	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 766 502	-233 498	2,32	100 %	2022-03-23	0,26
Sogn Spb 20/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 056 321	56 321	0,89	20 %	2022-01-03	0,19
Spb 1 Gudbrandsdal 17/27 FRN C SUB	XOAM	3 500 000	3 498 350	NOK	3 514 349	15 999	1,68	100 %	2022-02-24	0,05
Spb 1 Hallingdal Valdres 17/27 FRN C SUB	XOAM	2 000 000	2 012 000	NOK	2 009 895	-2 115	1,60	100 %	2022-03-14	0,03
Spb 1 Hallingdal Valdres 18/28 FRN C SUB	XOAM	14 000 000	14 000 000	NOK	14 130 358	130 358	1,75	100 %	2022-02-22	0,18
Spb 1 Medium 21/31 FRN C SUB	XOAM	29 000 000	29 000 000	NOK	28 778 620	-221 380	2,35	100 %	2022-03-25	0,37
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	XOAM	29 000 000	29 006 782	NOK	29 335 246	328 463	1,73	100 %	2022-02-23	0,38
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN C	XOAM	100 000 000	100 000 000	NOK	101 083 680	1 083 680	1,32	20 %	2022-01-10	1,31
Spb 1 Nord-Norge 21/32 FRN C SUB	XOAM	90 000 000	90 000 000	NOK	88 535 331	-1 464 669	2,07	100 %	2022-03-23	1,14
Spb 1 Nordmøre 21/31 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 957 171	-42 829	2,09	100 %	2022-02-11	0,06
Spb 1 Ringerike Hadeland 21/31 FRN C SUB	XOAM	17 000 000	17 000 000	NOK	16 788 121	-211 880	2,21	100 %	2022-03-30	0,22
Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	XOAM	40 000 000	40 167 738	NOK	40 143 840	-23 898	1,44	100 %	2022-03-14	0,52
Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	XOAM	18 500 000	18 517 150	NOK	18 596 544	79 394	1,61	100 %	2022-03-29	0,24
Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB	XOAM	32 000 000	32 017 000	NOK	32 427 062	410 062	1,88	100 %	2022-03-28	0,42
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	XOAM	10 000 000	10 200 000	NOK	10 106 140	-93 860	1,64	100 %	2022-03-04	0,13
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	XOAM	8 000 000	8 109 600	NOK	8 119 988	10 988	1,63	100 %	2022-02-08	0,10
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	30 000 000	29 945 100	NOK	29 923 452	-21 648	1,43	20 %	2022-03-03	0,39
Spb 1 SMN 21/27 FRN C	XOAM	138 000 000	138 020 700	NOK	137 735 786	-284 915	1,55	20 %	2022-02-21	1,78
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	XOSL	50 000 000	50 274 112	NOK	50 514 030	239 918	1,57	100 %	2022-02-09	0,65
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	XOSL	25 000 000	25 127 300	NOK	25 329 553	202 253	1,76	100 %	2022-02-23	0,33
Spb 1 SR-Bank ASA 18/28 FRN C SUB	XOAM	69 000 000	69 070 000	NOK	69 740 004	670 004	1,67	100 %	2022-03-21	0,90
Spb 1 Sørøst-Norge 18/28 FRN C SUB	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 132 438	132 438	1,60	100 %	2022-03-01	0,20
Spb 1 Sørøst-Norge 18/28 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	5 085 500	NOK	5 052 193	-33 308	1,64	100 %	2022-03-07	0,07
Spb 1 Sørøst-Norge 21/27 FRN C	XOAM	20 000 000	20 048 600	NOK	19 944 182	-104 418	1,47	20 %	2022-01-26	0,26

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea FRN Kreditt

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris		Markedsverdi	Urealisert	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
			NOK	Valuta						
Spb 1 Østfold Akershus 18/28 FRN C SUB	XOAM	19 000 000	19 025 300	NOK	19 157 354	132 054	1,55	100 %	2022-01-25	0,25
Spb 1 Østlandet 18/28 FRN C SUB	XOAM	30 000 000	30 066 500	NOK	30 277 263	210 763	1,29	100 %	2022-03-21	0,39
Spb 68 grader Nord 17/27 FRN C SUB	XOAM	6 500 000	6 672 798	NOK	6 591 748	-81 051	1,78	100 %	2022-03-07	0,09
Spb 68 grader Nord 19/29 FRN C SUB	XOAM	1 500 000	1 536 765	NOK	1 533 082	-3 683	2,07	100 %	2022-02-07	0,02
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 111 600	NOK	20 110 928	-672	1,35	20 %	2022-02-28	0,26
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	XOSL	38 000 000	38 025 782	NOK	38 495 516	469 735	1,57	100 %	2022-01-31	0,50
Spb Møre 21/27 FRN C SUB	XOAM	62 000 000	62 135 876	NOK	61 831 986	-303 890	1,46	20 %	2022-01-20	0,80
Spb Ser 18/28 FRN C SUB	XOAM	48 000 000	48 426 750	NOK	48 459 456	32 706	1,58	100 %	2022-03-14	0,63
Spb Ser 20/26 FRN C SUB	XOAM	108 000 000	109 182 500	NOK	108 994 907	-187 593	1,65	20 %	2022-03-30	1,41
Spb Ser 20/30 FRN C SUB	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 555 180	555 180	1,68	100 %	2022-01-10	0,65
Spb Ser 21/27 FRN C SUB	XOAM	149 000 000	149 018 060	NOK	148 861 609	-156 451	1,56	20 %	2022-02-10	1,92
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	XOAM	30 000 000	29 937 477	NOK	30 173 298	235 821	1,70	100 %	2022-03-28	0,39
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	XOAM	44 000 000	44 082 583	NOK	44 528 497	445 914	1,70	100 %	2022-02-14	0,58
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	35 185 805	185 805	1,51	100 %	2022-02-16	0,45
Søgne og Greistad Spb 19/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 033 400	NOK	20 023 892	-9 508	0,77	20 %	2022-01-04	0,26
Søgne og Greistad Spb 21/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 069 190	69 190	1,03	20 %	2022-03-18	0,32
Totens Spb 17/27 FRN C SUB	XOAM	2 000 000	2 024 340	NOK	2 008 243	-16 097	1,63	100 %	2022-03-30	0,03
Voss Spb 20/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 055 784	55 784	1,27	20 %	2022-02-04	0,13
Voss Spb 21/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 952 348	-47 652	1,18	20 %	2022-01-07	0,19
Sum			1 848 769 535		1 851 633 213	2 863 678				23,92
Sum verdipapirporteføje			7 618 511 814		7 654 173 152	35 661 338				98,89
Bankinnskudd					57 961 074					0,75
Opptjente renter					17 544 731					0,23
Fordringer/gjeld					10 570 655					0,14
Fondets verdi					7 740 249 612					100,00

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea FRN Kreditt

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: www.nordea.com/en/sustainability/policies

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea FRN Kreditt

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

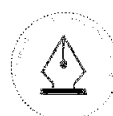
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 9



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea FRN Pensjon

Årskommentar for 2021

Nordea FRN Pensjon steg i verdi med 1,3 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (RM12FRN) steg med 0,7 prosent i samme periode.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpålågene for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2010-06-03

ISIN NO0010572423

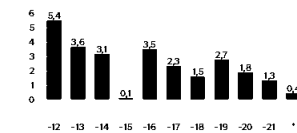
Fondstype Obligasjonsfond

Nordea FRN Pensjon krever et minste førstegangsinskudd 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 risikoløshold. Fondet forvaltes aktivt av Nordea, og grundige analyser av de enkelte utstedere spiller en betydelig rolle i forvaltningen av fondet.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB238F8



Nordea FRN Pensjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	1 032,28	1 019,02	1 012,59	1 009,16	1 013,20
Utbytte per andel	13,05	12,21	24,14	19,62	25,30
Forvaltningskapital, mill.NOK	4 052	3 112	2 913	3 199	3 355
Antall andeler	3 925 003	3 018 159	2 810 244	3 109 714	3 230 781
Avkastning %	1,30	1,84	2,73	1,54	2,27
Avkastning referanseindeks %	0,70	1,34	2,06	0,54	0,47

Risiko

Sharpe	0,50	0,44	2,66	2,53	0,74
Sharpe referanseindeks	0,77	0,34	-0,65	-8,24	-5,72
Rentefølsomhet *	0,12	0,13	0,14	0,14	0,14
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	ja				

Kostnader

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

Referanseindeks

2010-06-03 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 Norwegian Regular Market Index, Sector 1 and 2, Floating Rate Securities (RM12FRN)

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

Fondets største investeringer

	prosent
Danske Bank A/S	7,5
Brage Finans AS	6,4
Pareto Bank ASA	5,8
Jaren Sparebank	4,1
Nykredit Realkredit AS	3,8
Sparebank 68 Grader Nord	3,7
Skagerak Sparebank	3,2
Romerike Sparebank	3,1
Haugesund Sparebank	3,1
Skue Sparebank	3,0

Årsrapport 2021 - 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea FRN Pensjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	40 370 655	46 893 966
Gevinst/tap ved realisasjon	8 631 547	-8 048 967
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-1 296 783	4 504 773
Porteføljeresultat	47 705 419	43 349 773
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-5 168 958	-4 284 548
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-8 538	-103 739
Forvaltningsresultat	-5 177 496	-4 388 287
Resultat før skattekostnad	42 527 923	38 961 486
Årsresultat	42 527 923	38 961 486
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-7 382 936	-2 380 031
Avsatt til utdeling til andelseiere	51 207 642	36 836 744
Overført til/fra opplyent egenkapital (Note 6)	-1 296 783	4 504 773
Sum disponert	42 527 923	38 961 486

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	3 991 392 632	3 077 042 489
Fordringer		
Opplyente, ikke mottatte inntekter	7 368 921	4 487 220
Andre fordringer	16 795 716	130 134
Bankinnskudd	36 723 116	33 521 473
Sum eiendeler	4 052 280 385	3 115 181 316
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	3 975 244 811	3 054 308 632
Overkurs/underkurs	63 223 055	43 547 177
Opplyent egenkapital	13 234 621	14 531 405
Sum egenkapital (Note 6)	4 051 702 488	3 112 387 214
Gjeld		
Annen gjeld	577 898	2 794 102
Sum gjeld	577 898	2 794 102
Sum egenkapital og gjeld	4 052 280 385	3 115 181 316

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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 regnskapsikk. 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 2021. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradrsrett 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 fritratt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,50.

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

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	3 975 244,81	3 054 308,63	2 877 251,43
Innløsningskurs 31.12.	1 032,28	1 031,22	1 036,73

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 2021-01-01	3 112 387 214
Endring ved tegning	1 346 373 794
Endring ved innløsning	-456 969 379
Utbytte/reinvestert i nye andeler	51 207 642
Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 296 783
Egenkapital 2021-12-31	4 051 702 488

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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 - 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea FRN Pensjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Effrente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	100 000 000	99 990 150	NOK	100 622 330	632 180	1,14	20%	2022-01-14	2,48
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLON	10 000 000	10 328 500	NOK	10 267 088	-61 412	1,32	20%	2022-03-07	0,25
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	200 000 000	199 698 500	NOK	200 809 220	1 110 720	1,29	20%	2022-02-14	4,96
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	10 000 000	10 025 100	NOK	10 091 536	66 436	1,33	20%	2022-02-14	0,25
Danske Bank A/S 21/25 FRN C	XOAM	84 000 000	83 977 220	NOK	83 891 690	-85 530	1,31	20%	2022-03-02	2,07
OBOS-banken AS 18/23 FRN	XOAM	50 000 000	50 308 500	NOK	50 291 515	-16 985	1,04	20%	2022-02-28	1,24
OBOS-banken AS 21/25 FRN C	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 951 921	-48 080	1,43	20%	2022-02-18	0,37
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	98 000 000	97 359 300	NOK	99 006 764	1 647 464	1,33	20%	2022-03-04	2,44
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	35 387 716	387 716	1,42	20%	2022-03-10	0,87
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	XOAM	100 000 000	100 016 500	NOK	100 037 220	20 720	1,42	20%	2022-01-31	2,47
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	XOAM	55 000 000	55 229 000	NOK	55 730 912	501 912	1,19	20%	2022-03-14	1,38
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	XOAM	35 000 000	35 436 100	NOK	35 332 066	-104 034	1,25	20%	2022-02-14	0,87
Sbanken ASA 21/25 FRN C	XOAM	50 000 000	50 006 500	NOK	49 855 530	-150 970	1,42	20%	2022-03-07	1,23
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	XCSE	105 000 000	105 154 000	NOK	105 627 449	473 449	1,09	20%	2022-03-08	2,61
Voss Veksel ASA 17/23 FRN	XOAM	15 000 000	15 181 500	NOK	15 116 354	-65 147	1,04	20%	2022-03-10	0,37
Voss Veksel ASA 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 179 413	179 413	0,88	20%	2022-03-18	0,62
Sum			987 710 870		992 198 722	4 487 852				24,49
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	48 000 000	48 312 150	NOK	48 292 997	-19 153	1,14	20%	2022-01-17	1,19
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	70 000 000	70 384 000	NOK	70 496 132	112 132	1,29	20%	2022-02-15	1,74
Brage Finans AS 20/25 FRN	XOAM	31 000 000	31 105 500	NOK	31 223 848	118 348	1,41	20%	2022-03-01	0,77
Brage Finans AS 21/23 FRN	XOAM	26 000 000	26 030 680	NOK	26 013 822	-16 858	1,17	20%	2022-03-14	0,64
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	24 000 000	24 000 000	NOK	23 953 078	-46 922	1,26	20%	2022-03-09	0,59
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	44 000 000	44 000 000	NOK	44 008 444	8 444	1,44	20%	2022-02-11	1,09
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	14 000 000	14 000 000	NOK	13 946 143	-53 857	1,50	20%	2022-02-28	0,34
Endomskredditt AS 20/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 051 554	51 554	0,96	20%	2022-01-17	0,49
Endomskredditt AS 20/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 153 000	NOK	25 127 248	-25 753	1,17	20%	2022-02-16	0,62
Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	40 253 184	253 184	1,22	20%	2022-02-04	0,99
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	54 000 000	54 246 880	NOK	54 617 074	370 194	1,11	20%	2022-02-28	1,35
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2023	XLUX	30 000 000	30 342 000	NOK	30 220 398	-121 602	1,33	20%	2022-02-07	0,75
LeasePlan Corp NV FRN 08-05-2023	XLUX	50 000 000	49 956 500	NOK	51 708 675	1 752 175	1,31	20%	2022-02-07	1,28
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	110 000 000	110 521 020	NOK	111 737 736	1 216 716	1,43	20%	2022-01-07	2,76
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	40 000 000	40 000 000	NOK	40 682 200	682 200	1,46	20%	2022-01-07	1,00
Sum			628 051 730		632 332 532	4 280 802				15,61
Sparebanker										
Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	34 864 676	-135 324	1,18	20%	2022-01-03	0,86
Aurskog Spb 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 083 000	NOK	10 073 196	-9 804	1,22	20%	2022-03-04	0,25
Aurskog Spb 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 108 500	NOK	25 152 843	44 343	1,08	20%	2022-03-15	0,62
Bien Spb ASA 18/23 FRN	XOAM	48 000 000	48 242 150	NOK	48 454 973	212 823	0,94	20%	2022-01-11	1,20
Eidsberg Spb 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	34 845 986	-154 014	1,47	20%	2022-02-22	0,86
Flekkefjord Spb 21/25 FRN	XOAM	35 000 000	34 993 000	NOK	34 879 495	-113 505	1,28	20%	2022-03-08	0,86
Grong Spb 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 210 120	210 120	1,38	20%	2022-03-03	0,62
Grong Spb 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	34 845 986	-154 014	1,47	20%	2022-02-22	0,86
Haugesund Spb 20/26 FRN	XOAM	75 000 000	75 240 100	NOK	75 337 058	96 958	1,03	20%	2022-03-18	1,86
Haugesund Spb 21/25 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 007 705	7 705	1,17	20%	2022-01-24	1,23
Hjelmsland Spb 19/22 FRN	XOAM	5 000 000	5 023 250	NOK	5 013 427	-9 823	1,02	20%	2022-02-23	0,12
Hjelmsland Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 021 140	21 140	1,14	20%	2022-01-24	0,49
Heland og Setskog Spb 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 141 668	141 668	1,30	20%	2022-02-28	0,62
Heland og Setskog Spb 20/25 FRN	XOAM	30 000 000	30 292 800	NOK	30 289 218	-3 582	1,30	20%	2022-01-27	0,75
Heland og Setskog Spb 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	34 997 100	NOK	34 877 196	-119 905	1,46	20%	2022-02-21	0,86
Jernbanepersonalets Spb 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 201 085	201 085	1,06	20%	2022-01-10	0,62
Jæren Spb 20/25 FRN	XOAM	60 000 000	59 730 000	NOK	60 384 900	654 900	1,06	20%	2022-01-11	1,49
Jæren Spb 20/25 FRN	XOAM	75 000 000	75 197 250	NOK	75 616 020	418 770	1,29	20%	2022-02-25	1,87
Jæren Spb 21/26 FRN	XOAM	31 000 000	31 000 000	NOK	30 998 785	-1 215	1,30	20%	2022-02-18	0,77
Larvikbanken - Din Personl Spb 21/26 FRN	XOAM	60 000 000	60 030 000	NOK	60 012 702	-17 298	1,37	20%	2022-02-07	1,48
Larvikbanken - Din Personl Spb 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 987 500	NOK	24 872 940	-114 560	1,48	20%	2022-02-28	0,61
Melhus Spb 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 169 790	169 790	1,19	20%	2022-03-07	0,62
Melhus Spb 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 219 250	NOK	25 172 985	-46 265	1,27	20%	2022-03-17	0,62
Melhus Spb 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 012 395	12 395	1,36	20%	2022-03-10	0,62
Odal Spb 18/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 153 050	153 050	1,13	20%	2022-03-07	0,50
Odal Spb 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 956 398	-43 603	1,59	20%	2022-03-24	0,62
Orkla Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 223 233	223 233	0,98	20%	2022-01-11	0,62
Orkla Spb 20/25 FRN	XOAM	85 000 000	85 167 250	NOK	85 510 765	343 515	1,12	20%	2022-01-17	2,11
Romerike Spb 18/23 FRN	XOAM	75 000 000	74 958 750	NOK	75 522 525	563 775	0,78	20%	2022-03-21	1,86
Romerike Spb 20/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 346 080	346 080	1,36	20%	2022-02-21	1,24
Romsdal Spb 18/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 154 750	NOK	25 204 758	50 008	0,81	20%	2022-03-21	0,62
Romsdal Spb 19/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 040 200	NOK	15 160 322	120 122	0,88	20%	2022-03-21	0,37
Romsdal Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 908 502	-91 498	1,46	20%	2022-02-28	0,49
Selbu Spb 19/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 015 500	NOK	25 126 048	110 548	1,02	20%	2022-02-02	0,62
Selbu Spb 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 217 050	NOK	15 183 135	-33 915	1,40	20%	2022-02-21	0,37
Skagerrak Spb 20/25 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 248 350	248 350	1,32	20%	2022-03-09	1,24
Skagerrak Spb 21/26 FRN	XOAM	80 000 000	79 985 600	NOK	79 663 760	-321 840	1,33	20%	2022-01-19	1,97

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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%
Skudenes & Askra Spb 19/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 348 000	NOK	30 345 198	-2 802	1,02	20 %	2022-01-31	0,75
Skudenes & Askra Spb 20/25 FRN	XOAM	70 000 000	70 199 950	NOK	70 479 696	279 746	1,26	20 %	2022-03-14	1,74
Skue Spb 20/25 FRN	XOAM	40 000 000	40 144 800	NOK	40 236 920	92 120	1,21	20 %	2022-01-24	0,99
Skue Spb 21/26 FRN	XOAM	80 000 000	79 995 800	NOK	79 686 624	-309 176	1,38	20 %	2022-03-15	1,97
Sogn Spb 20/23 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 075 094	75 094	0,89	20 %	2022-01-03	0,50
Spøreskilingsbanken 20/25 FRN	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	40 199 896	199 896	1,32	20 %	2022-03-04	0,99
Spb 1 Gudbrandstad 18/23 FRN	XOAM	45 000 000	45 260 100	NOK	45 315 108	55 008	0,91	20 %	2022-01-18	1,12
Spb 1 Gudbrandstad 19/24 FRN	XOAM	35 000 000	35 474 250	NOK	35 411 096	-63 154	1,16	20 %	2022-03-07	0,87
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	XOAM	35 000 000	35 389 480	NOK	35 320 523	-68 957	1,14	20 %	2022-01-13	0,87
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 204 315	204 315	1,19	20 %	2022-01-13	0,62
Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 064 524	64 524	1,08	20 %	2022-02-14	0,25
Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 146 500	NOK	25 047 280	-99 220	1,32	20 %	2022-01-28	0,62
Spb 1 Modum 19/23 FRN	XOAM	25 000 000	25 127 750	NOK	25 122 798	-4 953	1,04	20 %	2022-03-07	0,62
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 974 484	-25 516	1,43	20 %	2022-03-03	0,25
Spb 1 SMN 21/27 FRN C	XOAM	44 000 000	44 072 450	NOK	43 915 758	-156 692	1,55	20 %	2022-02-21	1,08
Spb 1 Søre Sunnmøre 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	34 997 550	NOK	34 847 754	-149 797	1,48	20 %	2022-03-23	0,86
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	36 000 000	35 990 640	NOK	35 901 238	-89 402	1,40	20 %	2022-02-28	0,89
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	XOAM	100 000 000	100 283 750	NOK	100 554 640	270 890	1,35	20 %	2022-02-28	2,48
Spb 68 grader Nord 21/26 FRN	XOAM	30 000 000	29 988 600	NOK	29 948 238	-40 362	1,36	20 %	2022-02-28	0,74
Spb 68 grader Nord 21/28 FRN	XOAM	20 000 000	19 993 200	NOK	19 938 246	-54 954	1,51	20 %	2022-02-25	0,49
Spb DIN 19/24 FRN	XOAM	35 000 000	35 184 567	NOK	35 252 182	67 615	1,26	20 %	2022-03-02	0,87
Spb DIN 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 140 828	140 828	1,17	20 %	2022-01-17	0,62
Spb Narvik 20/25 FRN	XOAM	38 000 000	38 000 000	NOK	38 881 820	881 820	1,24	20 %	2022-02-14	0,96
Spb Narvik 21/26 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 943 228	-56 772	1,37	20 %	2022-03-14	0,37
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	15 000 000	15 016 650	NOK	14 973 551	-43 100	1,31	20 %	2022-01-24	0,37
Spb Ser 21/27 FRN C	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	10 989 783	-10 217	1,56	20 %	2022-02-10	0,27
Søgne og Greipstad Spb 19/23 FRN	XOAM	25 000 000	24 990 250	NOK	25 114 535	124 285	1,11	20 %	2022-02-22	0,62
Søgne og Greipstad Spb 20/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 096 998	96 998	1,18	20 %	2022-02-15	0,50
Søgne og Greipstad Spb 21/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 083 250	NOK	15 041 514	-41 736	1,03	20 %	2022-03-18	0,37
Voss Spb 20/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 055 784	55 784	1,27	20 %	2022-02-04	0,25
Voss Spb 21/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 952 348	-47 652	1,18	20 %	2022-01-07	0,37
Østland Spb 19/23 FRN	XOAM	30 000 000	30 024 900	NOK	30 166 170	141 270	1,11	20 %	2022-02-07	0,74
Sum			2 362 395 437		2 366 861 379	4 465 942				58,42
Sum verdipapirportefølle			3 978 158 037		3 991 392 632	13 234 596				98,51
Bankinnskudd					36 723 116					0,91
Opptjente renter					7 173 961					0,18
Fordringer/gjeld					16 412 778					0,41
Fondets verdi					4 051 702 488					100,00

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea FRN Pensjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: www.nordea.com/en/sustainability/policies

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea FRN Pensjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Nordea Plan Rente

Årskommentar for 2021

Nordea Plan Rente falt i verdi med 0,4 prosent i 2021.

2021 ble et år med høy økonomisk vekst og stigende obligasjonsrenter globalt. Også Norges Bank økte styringsrenten i løpet av 2021. Aksjemarkedene var sterke, risikopremier ble redusert og påslag for kredittobligasjoner falt i løpet av året.

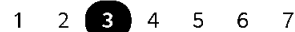
Stigende obligasjonsrenter førte til moderat avkastning for våre investeringer i obligasjoner med høy kredittverdighet (investment grade). Fondets investeringer i global high yield obligasjoner hadde en god avkastning, mens investeringer i fremvoksende økonomier var svake, blant annet som følge av økt usikkerhet om økonomisk vekst. Fondets pengemarkedsinvesteringer ga i 2021 en stabil og positiv avkastning.

Vi beholdt 60 prosent av fondet investert i obligasjoner og 40 prosent i korte pengemarkedsinvesteringer inn i det nye året.

Forvalter Nordea Investment Management
Registreringsland Norge
Startdato 2011-01-21
ISIN NO0010593486
Fondstype Obligasjonsfond

Nordea Plan Rente kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer i rentemarkedet i Norge og utlandet.

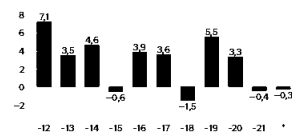
Risikonivå



Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

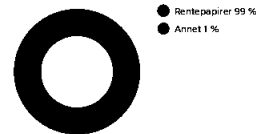
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

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 markedsvækingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet, tar ikke hensyn til EUS kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Rente

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	1 059,78	1 064,37	1 041,39	999,63	1 020,92
Utbytte per andel	42,40	11,51	13,57	6,07	26,92
Forvaltningskapital, mill.NOK	542	722	850	832	1 043
Antall andeler	511 804	670 926	805 407	827 671	995 018
Avkastning %	-0,43	3,31	5,53	-1,49	3,59

Risiko

Sharpe	0,50	0,35	0,96	0,56	0,63
Rentefølsomhet *	3,50	3,66	1,59	1,45	1,38
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,60 %
Løpende kostnader	0,66 %

Referanseindeks

ingen referanseindeks

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

Fondets største

investeringer

	prosent
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	18,6
Nordea Statsobligasjon II	16,9
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	11,4
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	8,9
Nordea Global High Yield	4,8
Brage Finans AS	3,0
Danske Bank A/S	2,2
Sogn og Fjordane Energi AS	2,2
Verd Boligkreditt AS	2,0
Sbanken Boligkreditt AS	1,9

Årsrapport 2021 - 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Rente

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	21 131 576	5 142 472
Gevinst/tap ved realisasjon	6 760 082	6 319 881
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-28 520 398	12 492 212
Porteføljeresultat	-628 740	23 954 564
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-2 569 263	-3 006 639
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-9 715	-26 398
Forvaltningsresultat	-2 578 978	-3 033 037
Resultat før skattekostnad	-3 207 718	20 921 528
Årsresultat	-3 207 718	20 921 528
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	3 930 122	7 14 016
Avsatt til utdeling til andelseiere	21 699 907	7 722 523
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	-28 837 747	12 484 989
Sum disponert	-3 207 718	20 921 528

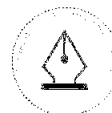
BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	518 544 078	706 956 782
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	16 324 563	682 229
Andre fordringer	122 537	616 964
Bankinnskudd	8 395 740	13 989 753
Sum eiendeler	543 386 918	722 245 729
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	533 133 187	678 181 085
Overkurs/underkurs	-3 273 492	2 278 511
Opplyst egenkapital	12 537 799	41 375 547
Sum egenkapital (Note 6)	542 397 495	721 835 143
Gjeld		
Annen gjeld	989 423	410 586
Sum gjeld	989 423	410 586
Sum egenkapital og gjeld	543 386 918	722 245 729

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB238F8



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 regnskapskikk. Verdipapirporteføljen 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 market-maker lån utstedt av den norske stat.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentebærende fond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

Posten «Oppgjente renter» i porteføljoversikten inneholder oppgjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens oppgjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all oppgjent rente med i «Oppgjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for oppgjente renter fond i fond er kr. 15 998 193 og oppgjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 324 540.

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 0,37.

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 NOK 43 040.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	533 133,19	678 181,09	815 902,65
Innløsningskurs 31.12.	1 059,78	1 075,88	1 054,96

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 2021-01-01	721 835 143
Endring ved tegning	104 385 214
Endring ved innløsning	-276 685 022
Utbytte/reinvestert i nye andeler	21 699 907
Overført til/fra oppgjent egenkapital	-28 837 747
Egenkapital 2021-12-31	542 397 495

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 porteføljeginntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

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

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 • 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Rente

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Rentepapirer										
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 18/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 037 550	NOK	5 035 767	-1 783	1,04	20 %	2022-02-28	0,93
Danske Bank A/S 19/22 FRN	XLON	6 000 000	6 030 930	NOK	6 017 599	-13 331	1,13	20 %	2022-02-16	1,11
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	6 000 000	6 009 000	NOK	6 054 922	54 922	1,33	20 %	2022-02-14	1,12
Nordea Bank Abn 18/23 FRN	XLON	4 000 000	4 046 400	NOK	4 037 452	-8 948	0,83	20 %	2022-03-18	0,74
OBOS-banken AS 19/22 FRN	XOAM	3 000 000	3 000 000	NOK	3 004 658	4 658	1,01	20 %	2022-03-28	0,55
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	2 000 000	2 022 700	NOK	2 020 546	-2 154	1,33	20 %	2022-03-04	0,37
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 007 597	7 597	1,18	20 %	2022-01-31	0,92
Sbanken ASA 19/22 FRN	XOAM	4 000 000	3 978 320	NOK	4 004 570	26 250	0,91	20 %	2022-03-09	0,74
Storebrand Bank ASA 19/22 FRN	XOAM	5 000 000	4 998 900	NOK	5 007 912	9 012	0,90	20 %	2022-02-15	0,92
Swedbank AB FRN 04-05-2023	XDUB	3 000 000	2 999 100	NOK	3 032 193	33 093	0,95	20 %	2022-02-04	0,56
Swedbank AB FRN 25-11-2024	XDUB	4 000 000	4 045 440	NOK	4 042 912	-2 528	1,32	20 %	2022-02-25	0,75
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	XCSE	5 000 000	5 046 850	NOK	5 029 879	-16 972	1,09	20 %	2022-03-08	0,93
Sum			52 206 190		52 296 006	89 816				9,64
Forsikring										
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	XOAM	2 000 000	2 052 248	NOK	2 042 511	-9 737	2,32	100 %	2022-03-18	0,38
Sum			2 052 248		2 042 511	-9 737				0,38
Industrielskap										
Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	XOAM	6 000 000	6 029 675	NOK	6 030 386	711	1,36	100 %	2022-03-28	1,11
Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	XOAM	2 000 000	1 999 600	NOK	2 006 131	6 531	1,19	100 %	2022-01-25	0,37
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	XOAM	3 000 000	3 000 000	NOK	3 031 138	31 138	1,17	100 %	2022-03-18	0,56
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	XOSL	3 000 000	3 000 000	NOK	3 027 161	27 161	1,21	100 %	2022-01-05	0,56
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOSL	4 000 000	4 043 560	NOK	4 027 382	-16 178	1,37	100 %	2022-01-05	0,74
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	XOSL	3 000 000	3 019 281	NOK	3 011 311	-7 970	1,43	100 %	2022-03-14	0,56
Vegarnet AS 20/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 450	NOK	5 016 636	16 186	0,98	20 %	2022-02-21	0,92
Sum			26 092 566		26 150 145	57 579				4,82
Kommunal garanti										
Ferde AS 20/23 FRN	XOAM	10 000 000	10 017 000	NOK	10 013 340	-3 660	0,96	20 %	2022-02-24	1,85
Sum			10 017 000		10 013 340	-3 660				1,85
Kraftverk										
Eviny AS 18/23 FRN	XOSL	5 000 000	4 992 368	NOK	5 019 014	26 645	0,96	100 %	2022-01-17	0,93
Glitre Energi AS 21/24 FRN	XOSL	4 000 000	4 000 000	NOK	3 997 568	-2 432	1,17	100 %	2022-01-24	0,74
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 023 386	23 386	0,95	100 %	2022-01-03	0,93
Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN	XOSL	8 000 000	8 054 900	NOK	8 029 319	-25 581	1,17	100 %	2022-03-22	1,48
Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN	XOSL	4 000 000	4 000 000	NOK	4 014 437	14 437	1,35	100 %	2022-03-29	0,74
Sum			26 047 268		26 083 724	36 456				4,81
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/23 FRN	XOAM	4 000 000	4 000 000	NOK	4 020 031	20 031	1,17	20 %	2022-03-04	0,74
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	4 000 000	4 000 000	NOK	4 004 953	4 953	1,21	20 %	2022-02-09	0,74
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	4 000 000	4 000 000	NOK	3 997 811	-2 189	1,25	20 %	2022-02-28	0,74
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	4 000 000	4 000 000	NOK	3 992 180	-7 820	1,26	20 %	2022-03-09	0,74
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 999 528	-472	1,12	20 %	2022-01-11	0,92
Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 018 048	18 048	1,09	20 %	2022-02-25	0,93
KLP Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID	XOSL	5 000 000	5 031 700	NOK	5 023 189	-8 511	1,08	10 %	2022-03-28	0,93
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	XOAM	5 000 000	5 035 300	NOK	5 034 591	-709	1,00	20 %	2022-02-10	0,93
Sbanken Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVID	XOSL	10 000 000	10 064 800	NOK	10 052 394	-12 406	0,85	10 %	2022-02-10	1,85
Verd Boligkreditt AS 18/23 FRN STEP C COVID	XOAM	11 000 000	11 059 120	NOK	11 044 264	-14 856	0,88	10 %	2022-03-10	2,04
Sum			57 190 920		57 186 989	-3 931				10,54
Sparebanker										
Eidsberg Spb 19/22 FRN	XOAM	3 000 000	3 000 000	NOK	3 002 867	2 867	0,90	20 %	2022-01-26	0,55
Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 066 150	NOK	5 058 728	-7 422	1,16	20 %	2022-03-07	0,93
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	3 000 000	3 000 000	NOK	2 992 345	-7 655	1,43	20 %	2022-03-03	0,55
Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	XOSL	3 000 000	3 025 350	NOK	3 016 128	-9 222	0,92	20 %	2022-02-24	0,56
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	3 000 000	2 999 490	NOK	2 994 710	-4 780	1,31	20 %	2022-01-24	0,55
Spb Ser 17/22 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	5 067 950	NOK	5 030 181	-37 769	1,42	100 %	2022-02-02	0,93
Spb Ser 19/22 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 013 052	13 052	0,93	20 %	2022-02-28	0,92
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	5 107 750	NOK	5 060 057	-47 694	1,70	100 %	2022-02-14	0,93
Sum			32 266 690		32 168 067	-98 623				5,93
Sum Rentepapirer			205 872 882		205 940 783	67 900				37,97

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Rentefond								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		56 160	41 770 431	NOK	48 161 944	6 391 513	0,46	8,88
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		905 676	81 841 973	NOK	100 747 368	18 905 395	0,51	18,57

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Rente

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

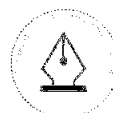
Navn	Notert på		Kostpris		Markedsverdi		Urealisert	Eierandel	Vekt
	Beholdning	NOK	Valuta	NOK	NOK	NOK	%	i%	
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	57 060	59 352 276	NOK	61 914 084	2 561 807	490	11,41		
Nordea Global High Yield	26 065	23 820 592	NOK	25 880 573	2 059 981	238	4,77		
Nordea Statsobligasjon II	93 552	93 023 552	NOK	91 897 520	-1 126 032	5,97	16,94		
Sum		299 808 824		328 601 489	28 792 664		60,58		
Sum verdipapirportefølje		505 681 707		534 542 271	28 860 565		98,55		
Bankinnekudd				8 395 740			1,55		
Opplyente renter				310 445			0,06		
Fordringer/gjeld				-850 961			-0,16		
Fondets verdi				542 397 495			100,00		

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Plan Rente

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Norge Pluss

Årskommentar for 2021

Nordea Norge Pluss steg i verdi med 22,7 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (OSEFX) steg med 21,1 prosent i samme periode.

En viktig grunn til den gode utviklingen på Oslo Børs var at selskapene doblet inntjeningen sammenlignet med året før. Nå var riktignok 2020 et svakt år, men inntjeningen i fjor var også tretti prosent høyere enn før pandemien.

Selv om børsen utviklet seg sterkt var det uvanlig store forskjeller. 43 prosent av selskapene falt i verdi, mens Norges største selskap Equinor steg med 67 prosent.

Fondet fikk positive avkastningsbidrag i fjor for aksjevalgene innenfor finans og konsumaksjer. Investeringene i sparebanker utviklet seg også godt. Fondet fikk også gode bidrag fra Borregaard. Riktig timing av kjøp og salg av aksjer i flyselskapet Norwegian bidro også positivt.

Fondet eide lite av de dyreste vekstaksjene. Noen av disse steg videre i 2021 og relativt til indeksen tapte fondet på å ikke være investert i Tomra og Nordic Semiconductors. På den andre siden var det gunstig å ikke ha Scatec og NEL i fondsporteføljen.

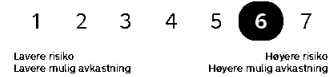
Det er stadig større fokus på bærekraftige aksjer. Mange slike har en høyere verdsettelse enn vi kan forsvare, men det er også noen gode kjøp. Blant disse har vi investert i selskaper som bidrar til å bygge offshore vindparker, som Cadeler, Seaway7 og IWS.

Selv om utviklingen på Oslo Børs var god i fjor, finner vi fortsatt aksjer som er attraktive. Selskapene i fondsporteføljen er priset lavere enn referanseindeksen, og vi tror at det kan bidra til en god absolutt og relativ avkastning fremover.

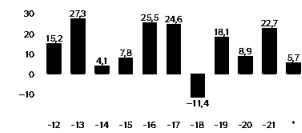
Forvalter Nordea Investment Management
Registreringsland Norge
Startdato 2011-04-27
ISIN NO0010605637
Fondstype Aksjefond

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 verdiskapning er sentralt og egner seg best for langsiktige investeringer grunnet aksjemarkedets til tider store kursvingninger.

Risikonivå

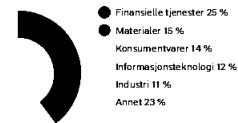


Årlig avkastning i prosent



*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 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norge Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Fondets utvikling	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	2 983,00	2 430,55	2 231,98	1 889,37	2 133,64
Forvaltningskapital, mill.NOK	2 203	1 795	1 476	1 073	1 188
Antall andeler	738 374	738 605	661 474	567 935	556 636
Avkastning %	22,73	8,90	18,13	-11,45	24,65
Avkastning referanseindeks %	21,14	7,33	19,20	-2,20	17,05
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	21,48	22,90	12,11	12,78	10,20
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	16,83	18,14	9,75	11,30	10,57
Sharpe	0,72	0,15	0,67	0,82	1,76
Sharpe referanseindeks	0,88	0,37	1,00	0,66	1,00
Aktiv andel, % **	67,0	69,2	64,1	65,0	61,1
Relativ volatilitet, % ***	6,7	6,9	5,3	5,1	4,0

Kostnader

Kjøpskostnader	0,05 %
Innløsningskostnader	0,05 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,00 %
Løpende kostnader	1,00 %

Referanseindeks

Oslo Børs Fondindeks

* 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
Atea ASA	6,5
Aker BP ASA	5,5
SpareBank 1 SMN	5,1
Yara International ASA	4,7
Borregaard ASA	4,4
Bouvet ASA	4,2
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	3,7
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3,7
Mowi ASA	3,5
Sbanken ASA	3,5

Årsrapport 2021 • 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norge Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	-49 805	32 505
Aksjeutbytte	79 757 981	43 821 099
Gevinst/tap ved realisasjon	199 173 152	-25 123 557
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	156 966 629	226 012 719
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	-104 487	85 955
Porteføljeresultat	435 743 470	244 828 721
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	367 977	354 592
Forvaltningshonorar (Note 7)	-21 058 101	-14 503 835
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-24 944	-69 959
Forvaltningsresultat	-20 715 068	-14 219 202
Resultat før skattekostnad	415 028 402	230 609 519
Skattekostnad (Note 9)	-400 852	-119 625
Årsresultat	414 627 549	230 489 894
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	414 627 549	230 489 894
Sum disponert	414 627 549	230 489 894

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	2 194 244 531	1 773 936 256
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	967	0
Andre fordringer	17 378 553	755 043
Bankinnskudd	11 525 770	23 583 412
Sum eiendeler	2 223 149 821	1 798 274 710
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	738 373 850	738 604 732
Overkurs/underkurs	242 801 590	249 844 421
Oppløst egenkapital	1 221 394 410	806 766 861
Sum egenkapital (Note 6)	2 202 569 851	1 795 216 014
Gjeld		
Annen gjeld	20 579 971	3 058 696
Sum gjeld	20 579 971	3 058 696
Sum egenkapital og gjeld	2 223 149 821	1 798 274 710

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



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, regnskapstov og god regnskapskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. 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 uttatt skatt, men eventuell uttatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Renteinntekene viser en negativ saldo som skyldes at fondet har negativ rentesats på bankinnskudd.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes 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 NOK 553 598.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	738 373,85	738 604,73	661 473,64
Innløsningskurs 31.12.	2 981,51	2 429,34	2 230,86

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 2021-01-01	1 795 216 014
Endring ved tegning	364 432 646
Endring ved innløsning	-371 706 359
Overført til/fra opptjent egenkapital	414 627 549
Egenkapital 2021-12-31	2 202 569 851

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler kan det maksimalt beregnes 0,50 % provisjon, hvorav 0,05 % er et tegningsgebyr. Videre beregnes det et innløsningsgebyr 0,05%. 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 - 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norge Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsværdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt %
Eiendom								
Olav Thon Eiendomsselskap	XOSL	422 169	59 577 899	NOK	82 576 256	22 998 357	0,41	3,75
Sum			59 577 899		82 576 256	22 998 357		3,75
Energi								
Aker BP	XOSL	443 331	78 199 089	NOK	120 408 700	42 209 611	0,12	5,47
Equinor	XOSL	221 455	35 434 108	NOK	52 241 235	16 807 127	0,01	2,37
Subsea 7 S.A.	XOSL	700 287	53 628 225	NOK	44 244 133	-9 384 093	0,23	3,01
Sum			167 261 422		216 894 067	49 632 645		9,85
Finansielle tjenester								
ABN AMRO Bank	XAMS	333 662	36 959 633	EUR	43 177 756	6 218 122	0,04	1,96
Aker	XOSL	67 464	42 935 303	NOK	55 657 800	12 722 497	0,09	2,53
Axactor SE	XOSL	911 421	12 984 314	NOK	6 881 229	-6 103 085	0,30	0,31
DNB Bank	XOSL	247 592	36 214 621	NOK	50 013 584	13 798 963	0,02	2,27
Gjensidige Forsikring	XOSL	2 272	441 073	NOK	486 208	45 135	0,00	0,02
NN Group	XAMS	33 372	11 928 869	EUR	15 918 630	3 989 761	0,01	0,72
Protector Forsikring	XOSL	230 896	15 043 200	NOK	25 029 126	9 985 927	0,28	1,14
Sbanken	XOSL	816 332	50 091 769	NOK	76 490 308	26 398 539	0,76	3,47
SpareBank 1 Helgeland	XOSL	167 650	15 636 791	NOK	21 961 150	6 325 359	0,50	1,09
SpareBank 1 SMN	XOSL	748 132	52 647 742	NOK	111 471 668	58 823 926	0,58	5,06
SpareBank 1 SR-Bank	XOSL	610 297	45 240 659	NOK	81 291 560	36 050 891	0,24	3,69
SpareBank 1 Serast-Norge	XOSL	167 096	5 957 103	NOK	10 928 078	4 970 975	0,14	0,50
Sporebanken Vest	XOSL	241 553	11 746 709	NOK	24 203 611	12 456 901	0,23	1,10
Storebrand	XOSL	299 798	20 647 464	NOK	26 538 119	5 890 655	0,06	1,20
Sum			358 475 261		550 049 827	191 574 566		24,97
Forbruksvarer								
Elektro Importøren	XOSL	174 903	8 439 070	NOK	14 628 887	6 189 817	0,84	0,66
Europris	XOSL	195 414	6 504 745	NOK	13 776 687	7 271 942	0,12	0,63
Havila Kyststruten AS	XOSL	310 000	7 905 000	NOK	7 130 000	-775 000	0,62	0,32
Kid	XOSL	401 197	18 596 743	NOK	45 174 782	26 578 039	0,99	2,05
SATS	XOSL	431 746	9 511 386	NOK	9 109 841	-401 544	0,25	0,41
Sum			50 956 943		89 820 197	38 863 254		4,08
Forsyningselskaper								
Fjordkraft Holding	XOSL	244 791	11 520 452	NOK	11 666 739	146 287	0,21	0,53
ZEG Power AS	XOAM	960 444	3 515 965	NOK	5 647 411	2 131 446	1,43	0,26
Sum			15 036 417		17 314 150	2 277 733		0,79
Helsevern								
BerGenBio	XOSL	909 260	27 057 565	NOK	18 439 793	-8 617 773	1,03	0,84
Nordic Nanovector	XOSL	453 961	21 450 426	NOK	10 459 261	-10 991 165	0,46	0,47
Targovax	XOSL	1 076 603	14 289 102	NOK	2 379 293	-11 909 809	0,57	0,11
Ultimovacs	XOSL	165 756	7 007 499	NOK	18 697 277	11 689 778	0,48	0,85
Sum			69 804 592		49 975 624	-19 828 969		2,27
Industri								
Agilyx	XOSL	211 444	6 309 066	NOK	7 601 412	1 292 345	0,27	0,35
AKVA Group	XOSL	615 614	45 972 827	NOK	54 297 155	8 324 327	1,58	2,47
Cadeler A/S	XOSL	633 161	18 502 199	NOK	23 097 713	4 595 514	0,46	1,05
Edda Wind	XOSL	260 162	7 999 982	NOK	8 819 492	819 510	0,40	0,40
Hexagon Composites	XOSL	357 840	16 490 354	NOK	11 715 682	-4 774 673	0,18	0,53
Integrated Wind Solutions AS	XOSL	150 000	6 000 000	NOK	5 125 500	-874 500	0,85	0,23
Klaveness Combination Carri	XOSL	240 000	11 393 635	NOK	11 520 000	126 365	0,46	0,52
Norwegian Air Shuttle	XOSL	1 951 340	12 215 388	NOK	20 976 905	8 761 517	0,21	0,95
NRC Group	XOSL	669 115	22 417 509	NOK	16 092 216	-6 325 293	0,92	0,73
Quantafuel AS	XOSL	227 506	1 634 475	NOK	7 348 444	5 713 969	0,15	0,33
SEAWAY 7	XOSL	234 750	4 663 881	NOK	3 845 205	-818 676	0,05	0,17
Treasure	XOSL	939 564	16 349 977	NOK	16 818 196	468 219	0,44	0,76
Wihl Wilhelmsen Holding ser. A	XOSL	41 729	7 569 859	NOK	8 637 903	1 068 053	0,12	0,39
Wihl Wilhelmsen Holding ser. B	XOSL	63 456	11 153 947	NOK	12 691 200	1 537 253	0,50	0,58
Zalans	XOSL	466 816	17 712 394	NOK	25 208 064	7 495 671	2,11	1,14
Zoptec AS/Norway	XOSL	76 470	860 288	NOK	4 607 318	3 747 030	0,10	0,21
Sum			207 245 771		238 402 403	31 156 632		10,82
Informasjonsteknologi								
Atea	XOSL	874 510	82 832 790	NOK	143 419 640	60 586 850	0,78	6,51
Bouvet	XOSL	1 216 383	44 137 825	NOK	91 836 917	47 699 092	1,17	4,17
Mintra Holding	XOSL	1 443 299	14 000 000	NOK	5 520 619	-8 479 382	0,78	0,25
poLight	XOSL	72 507	4 627 495	NOK	13 515 305	8 887 809	0,70	0,61
Sikri Holding	XOSL	74 667	5 320 024	NOK	8 064 036	2 744 012	0,40	0,37
Webstep	XOSL	142 636	3 971 190	NOK	4 792 570	821 380	0,52	0,22
Sum			154 889 324		267 149 086	112 259 761		12,13
Kommunikasjonstjenester								
Alphabot	XNGS	605	4 495 072	USD	15 579 421	11 084 349	0,00	0,71
Schibsted ser. B	XOSL	71 854	20 794 321	NOK	21 340 638	546 317	0,06	0,97
Sum			25 289 394		36 920 059	11 630 665		1,68

Årsrapport 2021 • 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norge Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris		Markedsverdi	Urealisert	Eierandel	Vekt
			NOK	Valuta				
Konsumentvarer								
Andfjord Salmon AS	XOSL	60 613	2 424 520	NOK	2 557 869	133 349	0,17	0,12
Arctic Fish Holding	XOSL	82 702	5 145 862	NOK	7 360 478	2 214 616	0,26	0,33
Austevoll Seafood	XOSL	553 506	50 159 601	NOK	58 893 038	8 733 438	0,27	2,67
Grieg Seafood	XOSL	157 816	13 999 846	NOK	13 114 510	-885 336	0,14	0,60
Kalera	XOSL	957 684	26 658 099	NOK	11 338 979	-15 319 121	0,46	0,51
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	32 700	5 600 828	EUR	9 872 888	4 272 060	0,00	0,45
Lerøy Seafood Group	XOSL	941 844	57 846 071	NOK	64 949 562	7 103 491	0,16	2,95
Mowi	XOSL	370 778	69 999 931	NOK	77 381 369	7 381 437	0,07	3,51
Nordic Aqua Partners	XOSL	110 702	8 682 467	NOK	7 250 981	-1 431 486	1,08	0,33
Orkla	XOSL	160 000	13 689 785	NOK	14 137 600	447 815	0,02	0,64
SalMar	XOSL	85 375	36 564 889	NOK	51 908 000	15 343 111	0,07	2,36
Sum			290 771 900		318 765 273	27 993 374		14,47
Materialer								
Aker Clean Hydrogen AS	XOSL	863 886	13 822 176	NOK	4 941 428	-8 880 748	0,13	0,22
Borregaard	XOSL	436 985	41 792 121	NOK	97 010 670	55 218 549	0,44	4,40
Elkem	XOSL	1 702 128	49 278 393	NOK	50 757 457	1 479 064	0,27	2,30
Nordic Paper	XSTO	267 332	10 541 050	SEK	9 888 779	-652 271	0,40	0,45
Norsk Hydro	XOSL	632 198	27 892 026	NOK	43 950 405	16 058 379	0,03	2,00
Norske Skog	XOSL	412 467	14 406 309	NOK	15 838 733	1 432 424	0,44	0,72
Rana Gruber	XOSL	25 400	1 246 686	NOK	1 209 802	-36 884	0,07	0,05
Yara International	XOSL	230 967	82 306 177	NOK	102 780 315	20 474 138	0,09	4,67
Sum			241 284 938		326 377 589	85 092 651		14,82
Sum verdipapirportefølje			1 640 593 861		2 194 244 531	553 650 670		99,62
Bankinnskudd					11 525 770			0,52
Opptjente renter					957			0,00
Fordringer/gjeld					-3 201 408			-0,15
Fondets verdi					2 202 569 851			100,00

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norge Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Dette gjaldt ikke for følgende selskaper: Aker ASA, Aker BP ASA, DNO ASA, Equinor ASA.

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Norge Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

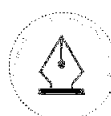
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea FRN OMF

Årskommentar for 2021

Nordea FRN OMF steg i verdi med 0,7 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (RM1FRN) steg med 0,6 prosent i samme periode.

2021 var nok et utfordrende år for norsk økonomi. Normaliseringen av økonomien tok lenger tid som følge av flere Covid-19 utbrudd, men den er på god vei. Veksten i BNP tok seg opp i 2021 og arbeidsledigheten falt i løpet av året.

Norges Bank startet heving av styringsrenten i september, og ved årsslutt var renten på 0,5 prosent. Flere rentehevinger er varslet i 2022. Stor økning i strømprisene førte til høy samlet inflasjon ved årsslutt, mens kjerneinflasjonen, som er justert for avgifter og energipriser, var i november under målet til Norges Bank på 2 prosent.

Det har vært store rentebevegelser i løpet av 2021. Mens kredittpåsagene for obligasjoner avsluttet omlag på nivåene som ved starten av året, endte rentene betydelig høyere. Referanserenten 3 måneders Nibor steg med 0,46 prosentpoeng til 0,95 prosent.

Vi tror økonomien vil fortsette normaliseringen i 2022. Det er fremdeles usikkerhet i både Norge og resten av verden som vil prege 2022, blant annet rundt inflasjonen og utviklingen av Covid-19 pandemien. Hvis inflasjonen forblir høy kan sentralbankene stramme til raskere enn tidligere annonsert, mens flere nedstengninger og usikkerhet rundt effekten av dem kan få sentralbankene til å utsette rentehevinger fremover.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

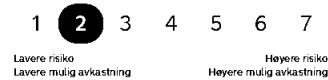
Startdato 2011-06-10

ISIN NO0010609894

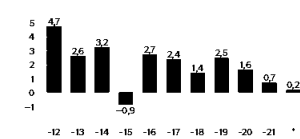
Fondstype Obligasjonsfond

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 kredittdurasjonen kan være på inntil 7 år.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea FRN OMF

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	994,80	987,86	986,24	983,30	987,34
Utbytte per andel	9,93	14,43	21,18	17,72	24,25
Forvaltningskapital, mill.NOK	7 876	6 768	1 768	2 440	1 954
Antall andeler	7 917 101	6 752 902	1 754 865	2 437 767	1 931 301
Avkastning %	0,70	1,63	2,45	1,39	2,38
Avkastning referanseindeks %	0,61	1,31	1,96	0,54	0,47

Risiko

Sharpe	0,73	0,78	2,68	2,57	0,36
Sharpe referanseindeks	0,98	0,41	-0,86	-8,24	-5,72
Rentefølsomhet *	0,15	0,18	0,19	0,17	0,17
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	ja				

Kostnader

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

Referanseindeks

2011-06-13 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 Nordic Bond Pricing RMIFRN

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

Fondets største investeringer

	prosent
KLP Boligkreditt AS	9,4
Sparebanken Oest Boligkreditt AS	8,7
Fana Sparebank Boligkreditt AS	7,7
Verd Boligkreditt AS	7,5
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	6,4
OBOS Boligkreditt AS	5,2
Totens Sparebank Boligkreditt AS	4,8
Eiendomskreditt AS	4,8
Landkreditt Boligkreditt AS	4,7
Sparebanken Soer Boligkreditt AS	4,2

Årsrapport 2021 - 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB238F8



Nordea FRN OMF

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	73 621 802	33 510 105
Gevinst/tap ved realisasjon	15 985 183	9 533 477
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-25 921 519	4 392 874
Porteføljeresultat	63 685 466	47 436 457
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-11 835 389	-4 651 083
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-10 380	-78 661
Forvaltningsresultat	-11 845 769	-4 729 744
Resultat før skattekostnad	51 839 696	42 706 713
Årsresultat	51 839 696	42 706 713
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-852 256	-59 106 007
Avsatt til utdeling til andelseiere	78 613 472	97 419 846
Overført til/fra opplyent egenkapital (Note 6)	-25 921 519	4 392 874
Sum disponert	51 839 696	42 706 713

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	7 832 873 930	6 677 603 117
Fordringer		
Opplyente, ikke mottatte inntekter	10 720 084	3 909 730
Andre fordringer	7 299 302	7 100 239
Bankinnskudd	27 440 428	82 737 191
Sum eiendeler	7 878 333 744	6 771 350 277
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	7 996 922 985	6 851 519 563
Overkurs/underkurs	-103 879 414	-91 953 986
Opplyent egenkapital	-17 147 378	8 774 141
Sum egenkapital (Note 6)	7 875 896 193	6 768 339 718
Gjeld		
Annen gjeld	2 437 551	3 010 559
Sum gjeld	2 437 551	3 010 559
Sum egenkapital og gjeld	7 878 333 744	6 771 350 277

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB238F8



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 regnskapsikk. 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 2021. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradrsrett 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 fritratt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,99.

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

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	7 996 922,98	6 851 519,56	1 792 552,23
Innløsningskurs 31.12.	994,80	1 002,29	1 007,42

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 2021-01-01	6 768 339 718
Endring ved tegning	3 062 403 996
Endring ved innløsning	-2 007 539 474
Utbytte/reinvestert i nye andeler	78 613 472
Overført til/fra opptjent egenkapital	-25 921 519
Egenkapital 2021-12-31	7 875 896 193

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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 - 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea FRN OMF

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Effrentre	Risiko- klasse	Neste rente reg	Veit i %
Forretningsbanker										
Danske Bank A/S 21/26 FRN STEP C COVD	XOSL	200 000 000	205 414 000	NOK	204 612 520	-801 480	1,00	10 %	2022-03-08	2,60
Sum			205 414 000		204 612 520	-801 480				2,60
Kredittforetak A/S										
Bustadkreditt Sogn e AS 20/27 FRN C COVD	XOAM	500 000 000	500 845 000	NOK	502 922 800	2 077 800	0,94	10 %	2022-01-12	6,39
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN C COVD	XOAM	375 000 000	375 000 000	NOK	374 419 875	-580 125	1,13	10 %	2022-03-15	4,75
Eika Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOSL	150 000 000	152 337 900	NOK	151 881 210	-456 690	1,16	10 %	2022-03-28	1,93
Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVD	XOAM	600 000 000	601 646 000	NOK	602 849 160	1 203 160	1,01	10 %	2022-01-24	7,65
Helgeland Boligkreditt AS 21/25 FRN C COVD	XOAM	150 000 000	149 986 050	NOK	149 545 710	-440 340	1,03	10 %	2022-03-08	1,90
KLP Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	600 000 000	600 815 262	NOK	599 641 260	-1 174 002	0,98	10 %	2022-01-27	7,61
KLP Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVD	XOAM	140 000 000	140 000 000	NOK	139 559 588	-440 412	1,14	10 %	2022-02-15	1,77
KLP komm.kreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	250 000 000	250 000 000	NOK	249 252 350	-747 650	0,92	10 %	2022-01-17	3,16
Landkreditt Boligkred AS 19/26 FRN C COVD	XOAM	195 000 000	196 003 724	NOK	196 542 470	538 746	1,07	10 %	2022-02-15	2,50
Landkreditt Boligkred AS 21/27 FRN C COVD	XOAM	170 000 000	170 036 000	NOK	169 673 804	-362 196	1,18	10 %	2022-03-23	2,15
Møre Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOSL	312 000 000	320 906 360	NOK	319 150 572	-1 755 788	1,02	10 %	2022-03-16	4,05
Nordea Eiendomscredi AS 21/26 FRN C COVD	XOSL	200 000 000	213 092 400	NOK	210 818 520	-2 273 880	1,05	10 %	2022-03-18	2,68
OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	410 000 000	410 197 700	NOK	409 956 622	-241 078	0,99	10 %	2022-02-04	5,21
Spb 1 Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOSL	300 000 000	308 575 058	NOK	306 737 490	-1 837 568	0,90	10 %	2022-01-19	3,89
Spb 1 Næringskreditt AS 20/24 FRN C COVD	XOAM	180 000 000	184 591 720	NOK	183 923 100	-668 620	1,01	10 %	2022-03-02	2,34
Spb 1 Næringskreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	125 000 000	124 969 158	NOK	124 741 988	-227 170	1,10	10 %	2022-02-14	1,58
Spb Sar Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVD	XOSL	324 000 000	334 743 984	NOK	332 759 210	-1 984 774	0,78	10 %	2022-03-21	4,23
Spb Vest Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOSL	230 000 000	236 410 450	NOK	235 283 422	-1 127 028	1,01	10 %	2022-02-04	2,99
Spb Øst Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVD	XOAM	189 000 000	189 187 779	NOK	189 616 915	429 136	0,98	10 %	2022-03-17	2,41
Spb Øst Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVD	XOAM	485 000 000	499 679 524	NOK	497 212 446	-2 467 078	1,11	10 %	2022-02-23	6,31
SSB Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	300 000 000	307 716 000	NOK	306 534 990	-1 181 010	1,03	10 %	2022-02-18	3,89
Stadshypotek AB 21/26 ADJ C COVD	XOSL	100 000 000	102 969 000	NOK	102 281 560	-687 440	1,00	10 %	2022-03-10	1,30
Storebrand Boligkred AS 21/31 FRN C COVD	XOSL	300 000 000	314 364 000	NOK	310 955 280	-3 408 720	1,17	10 %	2022-02-21	3,95
Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD	XOAM	145 000 000	145 134 343	NOK	145 665 550	531 207	1,04	10 %	2022-02-14	1,85
Totens Spb Boligkred AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	230 000 000	230 197 250	NOK	229 896 914	-300 336	1,10	10 %	2022-03-04	2,92
Verd Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD	XOAM	485 000 000	485 202 650	NOK	486 600 646	1 397 996	0,98	10 %	2022-03-17	6,18
Verd Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	100 000 000	100 000 000	NOK	99 837 960	-162 040	0,97	10 %	2022-01-12	1,27
Sum			7 644 607 310		7 628 261 410	-16 345 899				96,86
Sum verdipapirportefølje			7 850 021 310		7 832 873 930	-17 147 379				99,45
Bankinnskudd					27 440 428					0,35
Oppljente renter					10 720 084					0,14
Fordringer/gjeld					4 861 751					0,06
Fondets verdi					7 875 896 193					100,00

Årsrapport 2021 - 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea FRN OMF

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: www.nordea.com/en/sustainability/policies

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea FRN OMF

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea
FUNDS

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Nordea Obligasjon NO

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

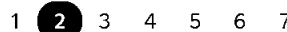
Startdato 2014-11-25

ISIN NO0010724024

Fondstype Obligasjonsfond

Nordea Obligasjon NO har et førstegangsinnskudd på 50 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som ønsker muligheten for bedre avkastning enn bankkonto, men som ikke ønsker for store 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.

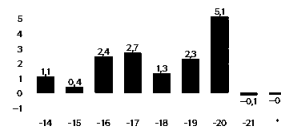
Risikonivå



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 markedsvæktningen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2021 • 1



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon NO

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	1 020,86	1 022,32	992,66	993,23	999,12
Utbytte per andel	29,94	21,16	23,34	18,92	20,00
Forvaltningskapital, mill.NOK	237	2 054	1 672	2 165	2 077
Antall andeler	231 890	1 968 313	1 646 000	2 138 694	2 037 998
Avkastning %	-0,14	5,12	2,29	1,30	2,68
Avkastning referanseindeks %	-0,59	5,05	2,01	0,54	1,39
Risiko					
Sharpe	0,81	1,02	1,04	1,14	0,58
Sharpe referanseindeks	0,74	0,93	0,14	-0,21	0,05
Rentefølsomhet *	2,43	1,81	2,07	1,67	1,88
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,06 %
Løpende kostnader	0,06 %

Referanseindeks

2014-11-25 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 Norwegian Regular Market Index, Group 1, 2 and 3, Fixed Rate Securities, 3 Year Duration Target (RMI123D3)

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

Fondets største investeringer

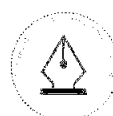
	prosent
SpareBank 1 SMN	8,6
Orkla Sparebank	6,4
Skue Sparebank	6,3
BN Bank ASA	6,2
Norwegian Property ASA	5,1
Sparebank 1 Ostfold Akershus	4,8
Rikshem AB	4,8
Sparebanken Sor	4,7
Bane Nor Eiendom AS	4,3
Nykredit Realkredit AS	4,3

Årsrapport 2021 - 2



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon NO

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2021	2020
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	29 499 372	39 146 172
Gevinst/tap ved realisasjon	14 948 683	-558 905
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-42 120 241	46 201 841
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	-397 576	587 500
Porteføljeresultat	1 930 238	84 201 608
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-874 961	-1 074 474
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-23 951	-61 317
Forvaltningsresultat	-898 912	-1 135 791
Resultat før skattekostnad	1 031 326	83 065 817
Årsresultat	1 031 326	83 065 817
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	35 774 460	-4 346 849
Avsatt til utdeling til andelseiere	6 941 811	41 646 121
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	-41 684 945	45 766 544
Sum disponert	1 031 326	83 065 817

BALANSE (KR)	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	229 519 775	2 023 886 371
Fordringer		
Opplyst, ikke mottatte inntekter	1 649 314	17 267 268
Bankinnskudd	5 672 011	13 306 742
Sum eiendeler	236 841 101	2 054 460 380
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	238 895 337	2 009 049 991
Overkurs/underkurs	471 838	5 806 322
Opplyst egenkapital	-2 640 472	39 044 473
Sum egenkapital (Note 6)	236 726 703	2 053 900 785
Gjeld		
Annen gjeld	114 398	559 595
Sum gjeld	114 398	559 595
Sum egenkapital og gjeld	236 841 101	2 054 460 380

Årsrapport 2021 • 3



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon 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 regnskapsikk. 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 2021. 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 fritratt 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, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,50.

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

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	238 895,34	2 009 049,99	1 684 703,80
Innløsningskurs 31.12.	1 020,86	1 043,48	1 016,00

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 2021-01-01	2 053 900 785
Endring ved tegning	127 965 337
Endring ved innløsning	-1 910 396 285
Utbytte/reinvestert i nye andeler	6 941 811
Overført til/fra opptjent egenkapital	-41 684 945
Egenkapital 2021-12-31	236 726 703

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

Note 8. Andre portefølleinntekter 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 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 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 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. 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 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Årsrapport 2021 - 4



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon NO

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Veit i %
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 21/27 1,60%	XOAM	15 000 000	14 854 500	NOK	14 430 723	-423 777	2,35	20 %	2027-03-22	6,10
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	XLON	10 000 000	10 000 000	NOK	10 040 461	40 461	1,29	20 %	2022-02-14	4,24
Sum			24 854 500		24 471 184	-383 316				10,34
Industrielskap										
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	XOAM	10 000 000	10 068 400	NOK	10 145 110	76 710	2,33	100 %	2025-06-27	4,29
Entra ASA 21/26 1,50%	XOSL	5 000 000	4 858 300	NOK	4 759 935	-98 365	2,57	100 %	2026-09-10	2,01
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	XOSL	12 000 000	12 000 000	NOK	12 108 646	108 646	1,21	100 %	2022-01-05	5,12
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	XOSL	10 000 000	10 000 000	NOK	10 163 944	163 944	2,08	100 %	2022-02-24	4,29
Sum			36 926 700		37 177 635	250 935				15,70
Kommunal garanti										
Ferde AS 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 025 990	NOK	10 041 090	15 100	1,05	20 %	2022-03-07	4,24
Stavanger komm 20/25 FRN	XOSL	10 000 000	10 000 000	NOK	10 081 114	81 114	1,03	20 %	2022-02-15	4,26
Sum			20 025 990		20 122 204	96 214				8,50
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/25 FRN	XOAM	9 000 000	9 000 000	NOK	9 064 988	64 988	1,41	20 %	2022-03-01	3,83
Bustredireitt Sogn o AS 20/26 FRN C COVID	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 058 847	58 847	0,73	10 %	2022-03-18	2,14
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	10 000 000	10 000 000	NOK	10 157 976	157 976	1,43	20 %	2022-01-07	4,29
Rikshem AB 17/24 2,60%	XCSE	11 000 000	11 517 000	NOK	11 131 144	-385 856	2,02	80 %	2024-03-13	4,70
Vasakronan AB 20/27 FRN	XOSL	10 000 000	10 000 000	NOK	9 991 898	-8 102	1,53	80 %	2022-03-02	4,22
Sum			45 517 000		45 404 853	-112 147				19,18
Sparebanker										
Haugesund Spb 20/26 FRN	XOAM	10 000 000	10 047 100	NOK	10 044 941	-2 159	1,03	20 %	2022-03-18	4,24
Orkla Spb 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 090 135	90 135	1,12	20 %	2022-01-17	6,37
Skue Spb 21/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 941 242	-58 758	1,38	20 %	2022-03-15	6,31
Spb 1 SMN 18/24 2,33%	XOAM	12 000 000	12 268 320	NOK	12 124 698	-143 622	1,81	20 %	2024-02-28	5,12
Spb 1 SMN 21/27 FRN C	XOAM	8 000 000	8 000 000	NOK	7 984 683	-15 317	1,55	20 %	2022-02-21	3,37
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	XOAM	9 000 000	8 987 629	NOK	8 789 420	-198 209	2,57	20 %	2028-04-06	3,71
Spb 1 Serost-Norge 20/26 FRN	XOAM	10 000 000	10 025 600	NOK	10 037 574	11 974	1,24	20 %	2022-03-17	4,24
Spb 1 Østfold Akershus 18/24 2,68%	XOAM	11 000 000	11 217 340	NOK	11 189 579	-27 661	1,84	20 %	2024-02-22	4,73
Spb Ser 19/24 2,44%	XOAM	11 000 000	11 304 205	NOK	11 125 129	-179 076	2,02	20 %	2024-12-23	4,70
Spb Øst 18/23 2,40%	XOAM	3 000 000	3 005 400	NOK	3 035 888	30 488	1,75	20 %	2023-12-15	1,28
Sum			104 855 594		104 363 389	-492 205				44,09
Swaps			0		-1 996 164	-1 996 164				-0,84
Sum verdipapirportefølje			232 179 784		229 519 775	-2 636 683				96,96
Bankinnskudd					5 672 011					2,40
Oppljente renter					1 511 909					0,64
Fordringer/gjeld					23 007					0,01
Fondets verdi					236 726 703					100,00

Årsrapport 2021 - 5



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon 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 2021-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom rentebytteavtaler

Valuta	Forfall	
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	1 - 3 år	40 000
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	3 - 10 år	40 000

Motparter i derivattransaksjoner

Deutsche Bank AG
JP Morgan AG

Årsrapport 2021 • 6



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon NO

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Bærekraftsrelatert oppfølging

Transparens i spørsmål om å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer i regelmessige rapporter

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR). Disse egenskapene ble oppfylt i følgende grad for referanseperioden fra 10. mars 2021 til 31. desember 2021:

Normbasert screening: Fondet ble investert i tråd med normene beskrevet i prospektet og i Nordea Funds policy for Ansvarlige investeringer. Konlanter og derivater omfattes ikke av denne screeningen.

Eksklusjon: Fondet investerte ikke direkte i noen av selskapene notert på eksklusjonslisten i 2021. Gjeldende eksklusjonsliste er tilgjengelig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion

Policy for fossilt brensel: Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i produksjon, distribusjon eller tjenester av fossilt brensel, hvis ikke selskapene ikke ble ansett for å ha en anerkjent strategi for å oppnå en utslippsbane som samsvarer med Paris-avtalens mål. Du kan lese den her: www.nordea.com/en/sustainability/policies

Utvidet eksklusjonsfilter: Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av utvidet eksklusjonsfilter beskrevet i prospektet.

Fondet investerte ikke i selskaper som ble ekskludert fra Statens pensjonsfond utland, den såkalte "NBIM listen".

Aktivt eierskap og engasjement: Oppfølging av vårt arbeid med aktivt eierskap finnes i Nordea Responsible Investments sin årsrapport som du finner på www.nordea.com/en/sustainability/reports. For å se hvordan vi stemte på generalforsamlinger, se www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Selv om fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper forplikter det seg ikke til å investere i bærekraftige investeringer som definert i EUs taksonomiforordning, og det er derfor ingen minsteandel av bærekraftige investeringer i fondet. Av denne grunn gjelder ikke opplysningsplikten som kreves av artikkel 6 i EUs taksonomiforordning for dette fondet.

Årsrapport 2021 - 7



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8



Nordea Obligasjon NO

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavn Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

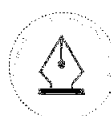
Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder

Årsrapport 2021 • 8



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

Document ID:
59860F7F3ED24986BDDA5494A523CF32



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

Document ID:
5EABCA8A4AAA45F8BE2B417ADAB23BF8