



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 987 701 439
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET NORDEA KORT
OBLIGASJON PLUSS
Forretningsadresse: Essendrops gate 7
0368 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 09.03.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		183 888 096	143 866 470
Gevinst/tap ved realisasjon		-8 738 703	442 473
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		9 216 834	-23 477 700
Porteføljerresultat		184 366 227	120 831 243
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	7	9 014 511	8 811 000
Andre kostnader	8	310 766	168 786
Forvaltningsresultat		-9 325 277	-8 979 786
Resultat før skattekostnad		175 040 950	111 851 457
Årsresultat		175 040 950	111 851 457
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		10 139 742	-4 886 944
Avsatt til utdeling til andelseiere		155 684 374	140 216 100
Overført til/fra opptjent egenkapital	5	9 216 834	-23 477 699
Sum anvendelse		175 040 950	111 851 457



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	8 410 639 407	8 908 014 198
Sum verdipapirportefølje		8 410 639 407	8 908 014 198
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		23 588 382	18 222 753
Andre fordringer		19 613 685	54 447 758
Sum fordringer		43 202 067	72 670 511
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		240 481 518	274 837 661
SUM EIENDELER		8 694 322 992	9 255 522 370
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	8 549 267 587	9 270 333 474
Overkurs/underkurs		-8 797 020	-11 107 929
Sum innskutt egenkapital		8 540 470 567	9 259 225 545
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-7 250 880	-16 467 714
Sum opptjent egenkapital		-7 250 880	-16 467 714
Sum egenkapital	5	8 533 219 687	9 242 757 831
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		161 103 305	12 764 539
Sum annen gjeld		161 103 305	12 764 539



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		8 694 322 992	9 255 522 370

POSTER UTENOM BALANSEN



Nordea FUNDS

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

Finansmarkedene

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

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

Verdipapirfondmarkedet

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

Endringer i fondsutvalget

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

Nordea Funds Lts posisjon i Norge

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

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

Regnskap

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

Operasjonell og administrativ drift

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



Nordea FUNDS

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

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

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

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



Nordea FUNDS

Styrets sammensetning og administrative forhold

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

Forretningsfører, depotmottaker og revisor

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

Finansiell risiko

Den finansielle stillingen i de norskregistrerte fondene er god.

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

Ekstraordinært store innløsninger/tegninger

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

Risikostyring i norskregistrerte verdipapirfond

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

Aksjemarkedsrisiko

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

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

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

Renterisiko

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



Nordea FUNDS

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

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

Likviditetsrisiko

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

Kreditrisiko

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

Valutarisiko

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

Risikostyring for aksjefond

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



Nordea FUNDS

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

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

Helsinki, 10. februar 2020

Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula

Styrets leder

Cecilia Marlow

Styrets nestleder

Torolf Aadnesen

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reema Rytölä

Petri Nikkilä

Katja Bergqvist

Oslo, 10. februar 2020

Nordea Funds, Norwegian
Branch

Petter Bue Hermansen

Daglig Leder



Til Nordea Funds, Norwegian Branch

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

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

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

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

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

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



Uavhengig revisors beretning - Nordea verdipapirfond

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

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

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

*Uttalelse om andre lovmessige krav**Konklusjon om årsberetningen*

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 10. februar 2020
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor



Nordea Kort Obligasjon Pluss +2,0 %

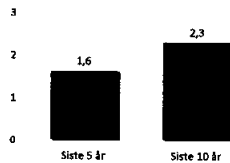


Beskrivelse av fondet

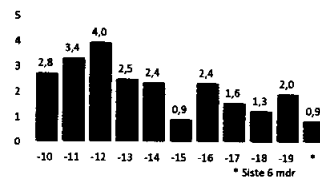
Nordea Kort Obligasjon Pluss har et minste førstegangsinnskudd på 50 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som søker en kortsiktig plassering av sine likvider, og som ønsker små verdisingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedetsinstrumenter. 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.

Hovedforvalter: Linn Helen Yver
Registreringsland: Norge
Startdato: 2005-01-27
Startkurs: 1 000 kr
ISIN: NO0010325822
Fondstype: Obligasjonsfond

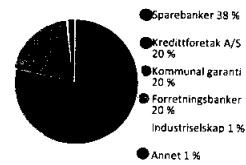
Gjennomsnittlig årlig avkastning i prosent



Årlig avkastning i prosent



Fordeling forvaltningskapital



Forvalters kommentar

Årskommentar for 2019

Nordea Kort Obligasjon Pluss steg i verdi med 2,0 prosent i 2019. Økonomien i Norge gikk bra også i 2019 – sysselsettingen steg videre, arbeidsløsheten holdt seg på rekordlave nivåer, lønnsveksten ble over 3 prosent og kjerneinflasjonen over 2 prosent. Norges Bank benyttet derfor anledningen til å heve foliorenten 3 ganger til 1,50 prosent. Bankene dyttet renteøkningene over på boliglånskundene, men likevel steg boligmarkedet videre (dog med lokale variasjoner).

Internasjonalt var bildet mørkere med svakere vekst over store deler av den industrialiserte verden. Spesielt industriproduksjonen trakk ned veksten i store økonomier som USA og Tyskland. Den amerikanske sentralbanken, FED, senket rentene 3 ganger i løpet av 2019 og får mye av æren for at de store aktivklassene (aksjer, obligasjoner, div. råvarer) fikk positiv avkastning i 2019.

For korte og lange rentefond er inngangen i kredittspreader hovedårsaken til den positive fondsavkastningen.

Utsiktene for norsk økonomi er mindre lovende. Etter høye investeringer i oljebransjen i 2019 er nivået ventet å flate ut i 2020, for deretter å avta. Det er også ventet at det svake internasjonale sentimentet vil smitte over på norsk industriproduksjon. Brexit og bedre klima mellom USA og Kina kan imidlertid gi positive impulser.



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Fakta om fondet

Nøkkeltall	2019-12-31	2018-12-31
Netto andelsverdi	1 016,67	997,03
Forvaltningskapital, mill.NOK	8 533	9 243
Antall andeler	8 393 290	9 129 699

Risiko

Rentefølsomhet *	0,15
Valutarisiko	nei
Kreditrisiko	ja

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00%
Innløsningskostnader	0,00%
Forvaltningshonorar p.a.	0,10%
Førstegangs min. innskudd	50 mill

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

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

Fondets største investeringer	prosent
Nordea Bank Abp	5,3
Alesund Kommune	4,8
Brage Finans AS	4,5
Kredittforeningen for Sparebanker	4,5
Sparebank 1 Oestlandet	3,3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3,3
LeasePlan Corp NV	3,2
Pareto Bank ASA	3,1
Ferde AS	3,0
Santander Consumer Bank AS	2,3



Nordea Kort Obligasjon Pluss

RESULTATREGNSKAP		
	2019	2018
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	183 888 096	143 866 470
Gevinst/tap ved realisasjon	-8 738 703	442 473
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	9 216 834	-23 477 701
Porteføljeresultat	184 366 227	120 831 243
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-9 014 511	-8 811 000
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-310 766	-168 786
Forvaltningsresultat	-9 325 276	-8 979 786
Resultat før skattekostnad	175 040 950	111 851 457
Årsresultat	175 040 950	111 851 457
Anvendelse av årsresultat		
Netto udelt til andelseiere i året	10 139 742	-4 886 944
Avsatt til utdelning til andelseiere	155 684 374	140 216 100
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 5)	9 216 834	-23 477 699
Sum disponert	175 040 950	111 851 457

BALANSE		
	2019	2018
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	8 410 639 407	8 908 014 198
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	23 588 382	18 222 753
Andre fordringer	19 613 685	54 447 758
Bankinnskudd	240 481 518	274 837 661
Sum eiendeler	8 694 322 992	9 255 522 370
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 6)	8 549 267 587	9 270 333 474
Overkurs/underkurs	-8 797 020	-11 107 929
Opptjent egenkapital	-7 250 879	-16 467 714
Sum egenkapital (Note 5)	8 533 219 687	9 242 757 831
Gjeld		
Annen gjeld	161 103 305	12 764 539
Sum gjeld	161 103 305	12 764 539
Sum egenkapital og gjeld	8 694 322 992	9 255 522 370



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

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeeversikt. Sum verdipapirer i porteføljeeversikten avviker fra sum verdipapirer i balansen grunnet særinnskudd på NOK 61.841.932. 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 0,65.

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

Note 5. Egenkapital

Egenkapital 2019-01-01	9 242 757 831
Endring ved tegning	4 734 931 563
Endring ved innløsning	-5 609 370 916
Utbytte/reinvestert i nye andeler	155 684 374
Overført til/fra oppjøst egenkapital	9 216 834
Egenkapital 2019-12-31	8 533 219 687

Note 6. Utstedte andeler og Innløsningskurs

	2019	2018	2017
Antall andeler 31.12.	8 549 267,59	9 270 333,47	7 506 443,95
Innløsningskurs 31.12.	1 016,67	1 012,38	1 014,67

Andelens pålydende er NOK 1.000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

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

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

Godtgjørelse

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

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

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

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

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



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff. rente	Risiko klasse i%	Neste rente reg	Vekt i%
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 12/22 FRN	XOAM	15 000 000	15 805 800	NOK	15 683 429	-122 372	2,28	20%	2020-03-30	0,18
BN Bank ASA 17/22 FRN	XOAM	50 000 000	50 497 000	NOK	50 419 215	-77 785	2,33	20%	2020-03-20	0,59
DNB Bank ASA 19/22 FRN	XOSL	70 000 000	70 006 788	NOK	69 961 451	-45 337	2,24	20%	2020-02-03	0,82
Gjensidige Bank ASA 15/20 FRN	XOAM	50 000 000	50 456 808	NOK	50 230 565	-226 243	2,00	20%	2020-02-10	0,59
Gjensidige Bank ASA 18/21 FRN	XOAM	80 000 000	80 020 850	NOK	80 208 648	187 798	2,09	20%	2020-03-16	0,94
KLP Banken AS 18/20 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 020 896	20 896	1,96	20%	2020-01-06	0,23
KLP Banken AS 19/21 FRN	XOAM	59 000 000	59 000 000	NOK	58 949 136	-50 864	2,16	20%	2020-03-20	0,69
Landkreditt Bank AS 16/21 FRN	XOAM	50 000 000	50 995 000	NOK	50 526 550	-468 450	2,05	20%	2020-02-12	0,59
Landkreditt Bank AS 16/21 FRN	XOAM	50 000 000	50 610 000	NOK	50 454 495	-155 505	2,12	20%	2020-01-13	0,59
Nordea Bank Abp 18/21 FRN	XLON	50 000 000	50 000 000	NOK	50 087 110	87 110	2,06	20%	2020-03-16	0,59
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	XLON	200 000 000	200 084 850	NOK	200 060 580	-24 270	2,21	20%	2020-03-30	2,34
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	XLON	125 000 000	125 002 000	NOK	124 824 388	-177 613	2,22	20%	2020-02-24	1,46
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	XLON	80 000 000	79 988 730	NOK	79 882 912	-105 818	2,25	20%	2020-02-12	0,94
OBOS-banken AS 15/20 FRN	XOAM	48 000 000	48 180 960	NOK	48 021 504	-159 456	1,90	20%	2020-01-30	0,56
OBOS-banken AS 19/22 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 031 935	31 935	2,26	20%	2020-03-27	0,59
Pareto Bank ASA 16/20 FRN	XOAM	30 000 000	30 521 100	NOK	30 165 162	-355 938	2,12	20%	2020-03-23	0,35
Pareto Bank ASA 17/22 FRN	XOAM	70 000 000	71 128 750	NOK	70 964 943	-163 807	2,48	20%	2020-03-23	0,83
Pareto Bank ASA 18/21 FRN	XOAM	50 000 000	50 068 000	NOK	50 286 480	218 480	2,14	20%	2020-02-03	0,59
Pareto Bank ASA 18/21 FRN	XOAM	65 000 000	65 586 950	NOK	65 486 616	-100 334	2,24	20%	2020-03-02	0,77
Pareto Bank ASA 18/22 FRN	XOAM	50 000 000	50 366 000	NOK	50 314 795	-51 205	2,34	20%	2020-02-28	0,59
Santander Consumer Bank AS 17/20 FRN	XOAM	130 000 000	130 206 350	NOK	130 030 173	-176 177	2,05	20%	2020-01-17	1,52
Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN	XOAM	55 000 000	54 875 100	NOK	55 010 093	134 993	2,25	20%	2020-02-27	0,64
Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	XOAM	12 000 000	12 000 000	NOK	12 100 811	100 811	2,31	20%	2020-02-07	0,14
Sbanken ASA 17/20 FRN	XOAM	50 000 000	50 266 500	NOK	50 131 680	-134 820	1,99	20%	2020-02-10	0,59
Sbanken ASA 19/22 FRN	XOAM	50 000 000	49 914 500	NOK	49 855 065	-59 435	2,23	20%	2020-03-09	0,58
Storebrand Bank ASA 17/20 FRN	XOAM	30 000 000	29 991 000	NOK	30 046 437	55 437	1,96	20%	2020-02-28	0,35
Storebrand Bank ASA 19/22 FRN	XOAM	50 000 000	50 373 500	NOK	50 249 335	-124 165	2,13	20%	2020-01-20	0,59
Storebrand Bank ASA 19/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 005 400	NOK	19 980 554	-24 846	2,27	20%	2020-02-17	0,23
Sum			1 665 951 935		1 663 984 956	-1 966 979				19,50
Industrielskap										
Vegamot AS 1,73% CERT 184 200220	XOAM	50 000 000	50 002 499	NOK	49 978 675	-23 824	2,04	20%	2020-02-20	0,59
Sum			50 002 499		49 978 675	-23 824				0,59
Kommunal garanti										
Bergen komm 18/22 FRN	XOSL	50 000 000	50 205 507	NOK	50 096 580	-108 927	2,03	20%	2020-03-06	0,59
Eidsberg komm 17/20 FRN	XOSL	40 000 000	40 103 500	NOK	40 012 664	-90 836	1,97	20%	2020-02-10	0,47
Eidsvoll komm 18/20 FRN	XOSL	50 000 000	49 882 200	NOK	49 976 565	94 365	2,04	20%	2020-02-24	0,59
Farsund komm 17/20 FRN	XOSL	50 000 000	50 056 045	NOK	50 058 125	2 080	2,04	20%	2020-03-23	0,59
Ferde AS 1,728% CERT 365 110920	XOAM	50 000 000	50 003 950	NOK	49 874 260	-129 690	2,09	20%	2020-09-11	0,58
Ferde AS 19/21 FRN	XOAM	50 000 000	50 003 950	NOK	49 903 430	-100 520	2,02	20%	2020-03-12	0,58
Ferde AS 19/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 030 190	30 190	2,04	20%	2020-01-08	0,23
Ferde AS 19/22 FRN	XOAM	75 000 000	75 000 000	NOK	75 113 925	113 925	2,05	20%	2020-01-13	0,88
Ferde AS 19/22 FRN	XOAM	40 000 000	40 018 000	NOK	39 998 216	-19 784	2,08	20%	2020-03-03	0,47
Ferde AS 19/23 FRN	XOAM	23 000 000	23 000 000	NOK	22 983 141	-16 859	2,12	20%	2020-02-13	0,27
Fjell komm 17/22 FRN	XOSL	25 000 000	25 179 125	NOK	25 180 970	1 845	2,02	20%	2020-01-13	0,30
Giske komm 17/20 FRN	XOSL	65 000 000	64 957 500	NOK	65 018 460	60 960	2,05	20%	2020-03-16	0,76
Gjøvik komm 17/22 FRN	XOSL	44 000 000	44 334 796	NOK	44 338 558	3 762	2,01	20%	2020-01-23	0,52
Halden komm 17/20 FRN	XOSL	42 000 000	42 006 720	NOK	42 070 178	63 458	2,02	20%	2020-02-28	0,49
Herøy komm 18/21 FRN	XOSL	70 000 000	69 914 600	NOK	70 041 048	126 448	2,02	20%	2020-03-11	0,82
Larvik komm 18/21 FRN	XOSL	47 000 000	46 908 350	NOK	47 021 850	113 500	2,05	20%	2020-03-18	0,55
Lillesand komm 19/21 FRN	XOSL	100 000 000	100 084 018	NOK	100 074 270	-9 748	2,02	20%	2020-02-12	1,17
Porsgrunn komm 18/22 FRN	XOSL	75 000 000	74 845 500	NOK	75 126 495	280 995	2,05	20%	2020-01-29	0,88
Stavanger komm 17/20 FRN	XOSL	100 000 000	100 246 568	NOK	100 007 910	-238 658	1,95	20%	2020-01-13	1,17
Stord komm 17/20 FRN	XOSL	60 000 000	60 102 545	NOK	60 019 026	-83 519	2,06	20%	2020-03-30	0,70
Trøndelag fylke 17/22 FRN	XOSL	32 000 000	32 275 520	NOK	32 198 909	-76 611	2,09	20%	2020-03-23	0,38
Trøndelag fylke 18/20 FRN	XOSL	30 000 000	30 008 400	NOK	29 993 493	-14 907	2,02	20%	2020-03-16	0,35
Tønsberg komm 17/20 FRN	XOSL	40 000 000	40 038 900	NOK	40 042 208	3 308	1,99	20%	2020-03-04	0,47
Vindafjord komm 1,429% CERT 365 210120	XOAM	50 000 000	50 001 950	NOK	49 985 990	-15 960	1,92	20%	2020-01-21	0,59
Volda komm 18/20 FRN	XOSL	32 000 000	31 945 056	NOK	31 985 885	40 829	1,98	20%	2020-01-23	0,37
Ålesund komm 17/20 FRN	XOSL	170 000 000	170 322 600	NOK	170 139 264	-183 336	2,01	20%	2020-02-03	1,99
Ålesund komm 17/21 FRN	XOSL	20 000 000	20 032 200	NOK	20 088 846	56 646	2,07	20%	2020-02-24	0,24
Ålesund komm 19/21 FRN	XOSL	70 000 000	70 032 900	NOK	69 961 983	-70 917	1,99	20%	2020-01-13	0,82
Ålesund komm 19/21 FRN	XOSL	50 000 000	50 002 500	NOK	49 950 080	-52 420	2,03	20%	2020-02-24	0,59
Ålesund komm 19/21 FRN	XOSL	100 000 000	99 968 000	NOK	99 934 460	-33 540	2,06	20%	2020-02-17	1,17



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Note 2. Verdipapirportefolje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff. rente	Risiko klasse i %	Neste rente reg	Vekt i %
Ås komm 19/22 FRN	XOSL	25 000 000	25 007 500	NOK	24 990 580	-16 920	2,06	20%	2020-02-06	0,29
Sum			1 696 488 400		1 696 217 559	-270 841				19,88
Kredittforetak A/S										
BNP Paribas Leasing Solutio AS 17/20 FRN	XOAM	15 000 000	15 076 037	NOK	15 055 236	-20 801	2,23	20%	2020-03-23	0,18
Brage Finans AS 17/20 FRN	XOAM	25 000 000	25 011 400	NOK	25 037 258	25 858	2,19	20%	2020-03-27	0,29
Brage Finans AS 17/20 FRN	XOAM	40 000 000	40 110 750	NOK	40 092 760	-17 990	2,19	20%	2020-03-04	0,47
Brage Finans AS 17/21 FRN	XOAM	60 000 000	60 075 000	NOK	60 261 642	186 642	2,26	20%	2020-02-10	0,71
Brage Finans AS 18/20 FRN	XOAM	30 000 000	30 019 750	NOK	30 026 697	6 947	2,16	20%	2020-03-12	0,35
Brage Finans AS 18/21 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 027 230	27 230	2,28	20%	2020-01-13	0,12
Brage Finans AS 18/21 FRN	XOAM	25 000 000	24 992 250	NOK	25 050 118	57 868	2,30	20%	2020-03-09	0,29
Brage Finans AS 18/21 FRN	XOAM	58 000 000	57 784 500	NOK	58 074 692	290 192	2,35	20%	2020-03-03	0,68
Brage Finans AS 18/22 FRN	XOAM	60 000 000	60 139 165	NOK	60 121 704	-17 461	2,46	20%	2020-02-21	0,70
Brage Finans AS 18/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 140 000	NOK	25 123 583	-16 418	2,54	20%	2020-02-07	0,29
Brage Finans AS 19/22 FRN	XOAM	25 000 000	24 964 250	NOK	25 040 778	76 528	2,47	20%	2020-02-06	0,29
Brage Finans AS 19/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 991 955	-8 045	2,55	20%	2020-03-23	0,29
Eiendomskreditt AS 15/21 FRN C COVD	XOAM	44 000 000	44 132 000	NOK	44 160 015	28 015	1,99	10%	2020-03-16	0,52
Eiendomskreditt AS 16/22 FRN C COVD	XOAM	23 000 000	23 348 100	NOK	23 300 295	-47 805	2,08	10%	2020-03-16	0,27
Eiendomskreditt AS 17/20 FRN C COVD	XOAM	70 000 000	70 029 600	NOK	70 152 551	122 951	1,90	10%	2020-01-09	0,82
Eiendomskreditt AS 18/21 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 089 968	89 968	2,13	20%	2020-01-27	0,29
Eiendomskreditt AS 18/21 FRN	XOAM	20 000 000	19 994 000	NOK	20 066 114	72 114	2,20	20%	2020-01-13	0,24
Eika Boligkreditt AS 15/20 FRN	XOAM	50 000 000	50 223 000	NOK	50 106 105	-116 895	2,02	20%	2020-03-04	0,59
Eika Boligkreditt AS 16/20 FRN	XOAM	52 000 000	52 612 700	NOK	52 278 236	-334 464	2,02	20%	2020-01-06	0,61
Eika Boligkreditt AS 17/22 FRN	XOAM	50 000 000	50 574 000	NOK	50 573 600	-400	2,21	20%	2020-01-13	0,59
Eika Boligkreditt AS 19/21 FRN	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	30 000 123	123	2,14	20%	2020-02-14	0,35
Kredittforeningen for Spb 16/20 FRN	XOAM	31 000 000	31 347 100	NOK	31 156 578	-190 522	2,06	20%	2020-03-17	0,37
Kredittforeningen for Spb 17/20 FRN	XOAM	35 000 000	35 007 117	NOK	35 023 513	16 396	1,98	20%	2020-02-10	0,41
Kredittforeningen for Spb 17/20 FRN	XOAM	25 000 000	25 094 750	NOK	25 041 215	-53 535	2,03	20%	2020-02-11	0,29
Kredittforeningen for Spb 17/21 FRN	XOAM	104 000 000	104 796 660	NOK	104 646 828	-149 832	2,12	20%	2020-02-11	1,23
Kredittforeningen for Spb 17/21 FRN	XOAM	35 000 000	35 236 600	NOK	35 174 839	-61 761	2,18	20%	2020-03-17	0,41
Kredittforeningen for Spb 17/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 281 000	NOK	25 218 223	-62 778	2,35	20%	2020-02-11	0,30
Kredittforeningen for Spb 18/21 FRN	XOAM	79 000 000	79 184 740	NOK	79 264 263	79 523	2,20	20%	2020-02-28	0,93
Kredittforeningen for Spb 19/22 FRN	XOAM	45 000 000	45 127 250	NOK	45 142 943	15 693	2,22	20%	2020-01-08	0,53
LeasePlan Corp NV FRN 07-01-2021	XLUX	50 000 000	50 017 100	NOK	50 043 150	26 050	2,29	20%	2020-02-07	0,59
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2021	XLUX	50 000 000	50 000 000	NOK	50 088 570	88 570	2,35	20%	2020-02-07	0,59
LeasePlan Corp NV FRN 07-06-2021	XLON	50 000 000	50 000 000	NOK	50 067 160	67 160	2,37	20%	2020-02-07	0,59
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2020	XLUX	45 000 000	45 489 650	NOK	45 215 640	-274 010	2,18	20%	2020-02-07	0,53
LeasePlan Corp NV FRN 24-01-2020	XLUX	80 000 000	80 354 500	NOK	80 032 432	-322 068	2,04	20%	2020-01-24	0,94
Realkredit Danmark A/S 18/21 FRN COVD	XCSE	10 000 000	10 036 000	NOK	10 086 245	50 245	1,63	10%	2020-01-01	0,12
Realkredit Danmark A/S 18/22 FRN COVD	XCSE	50 000 000	50 352 000	NOK	50 494 300	142 300	1,81	10%	2020-01-01	0,59
Spb 1 Næringskreditt AS 18/22 FRN C COVD	XOAM	33 000 000	33 141 472	NOK	33 104 019	-37 453	2,05	10%	2020-03-16	0,39
Storebrand Boligkred AS 17/22 FRN C COVD	XOSL	50 000 000	50 572 000	NOK	50 491 760	-80 240	1,99	10%	2020-03-16	0,59
Totens Spb Boligkred AS 18/21 FRN C COVD	XOAM	50 000 000	49 959 000	NOK	50 081 725	122 725	2,01	10%	2020-02-24	0,59
Verd Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	XOAM	80 000 000	80 775 360	NOK	80 515 936	-259 424	1,93	10%	2020-01-29	0,94
Verd Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVD	XOAM	30 000 000	30 222 250	NOK	30 228 021	5 771	2,03	10%	2020-02-27	0,35
Sum			1 726 221 051		1 725 748 017	-473 034				20,22
Sparebanker										
Askim & Spydeberg Spb 17/20 FRN	XOAM	16 000 000	16 091 200	NOK	16 015 387	-75 813	1,99	20%	2020-03-09	0,19
Askim & Spydeberg Spb 17/21 FRN	XOAM	20 000 000	20 086 000	NOK	20 118 996	32 996	2,11	20%	2020-02-24	0,24
Askim & Spydeberg Spb 18/21 FRN	XOAM	30 000 000	30 015 300	NOK	30 127 266	111 966	2,16	20%	2020-03-16	0,35
Aurskog Spb 17/21 FRN	XOAM	10 000 000	10 087 800	NOK	10 065 089	-22 711	2,12	20%	2020-01-27	0,12
Aurskog Spb 17/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 307 750	NOK	25 247 328	-60 423	2,22	20%	2020-01-27	0,30
Aurskog Spb 18/21 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 166 600	166 600	2,12	20%	2020-02-14	0,59
Bien Spb ASA 16/20 FRN	XOAM	9 000 000	9 085 500	NOK	9 051 313	-34 187	2,09	20%	2020-03-16	0,11
Bien Spb ASA 16/21 FRN	XOAM	15 000 000	15 294 750	NOK	15 256 169	-38 582	2,30	20%	2020-03-19	0,18
Eidsberg Spb 19/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 016 123	16 123	2,27	20%	2020-01-27	0,29
Fana Spb 17/20 FRN	XOAM	75 000 000	75 012 500	NOK	75 214 913	202 413	2,02	20%	2020-02-20	0,88
Fana Spb 17/22 FRN	XOAM	70 000 000	70 420 400	NOK	70 467 845	47 445	2,17	20%	2020-01-06	0,83
Flekkefjord Spb 17/20 FRN	XOAM	20 000 000	20 170 000	NOK	20 095 396	-74 604	2,04	20%	2020-01-13	0,24
Flekkefjord Spb 18/21 FRN	XOAM	25 000 000	25 079 500	NOK	25 095 585	16 085	2,14	20%	2020-01-07	0,29
Grong Spb 17/22 FRN	XOAM	15 000 000	15 137 700	NOK	15 122 094	-15 606	2,26	20%	2020-01-22	0,18
Haugesund Spb 19/22 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 014 465	14 465	2,24	20%	2020-02-28	0,59
Helgeland Spb 16/22 FRN	XOAM	72 000 000	73 112 780	NOK	72 862 006	-250 774	2,23	20%	2020-03-18	0,85
Hjelmetand Spb 19/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 036 400	NOK	20 104 770	68 370	2,28	20%	2020-03-04	0,24
Høland og Setskog Spb 18/21 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 186 085	186 085	2,16	20%	2020-03-11	0,59
Høland og Setskog Spb 18/22 FRN	XOAM	16 000 000	16 080 000	NOK	16 050 976	-29 024	2,32	20%	2020-03-16	0,19



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff. rente	Risiko klasse i %	Neste rente reg	Vekt i %
Jernbanepersonalets Spb 17/21 FRN	XOAM	10 000 000	10 020 800	NOK	10 059 000	38 200	2,19	20%	2020-02-24	0,12
Jernbanepersonalets Spb 18/21 FRN	XOAM	40 000 000	40 038 000	NOK	40 126 716	88 716	2,10	20%	2020-02-11	0,47
Jæren Spb 15/20 FRN	XOAM	20 000 000	20 604 600	NOK	20 257 144	-347 456	2,03	20%	2020-03-03	0,24
Jæren Spb 16/21 FRN	XOAM	39 000 000	39 634 920	NOK	39 469 482	-165 438	2,13	20%	2020-03-09	0,46
Jæren Spb 17/21 FRN	XOAM	50 000 000	49 995 000	NOK	50 198 000	203 000	2,04	20%	2020-03-04	0,59
Jæren Spb 17/22 FRN	XOAM	24 000 000	24 287 520	NOK	24 234 547	-52 973	2,19	20%	2020-01-07	0,28
Lillestrøm Spb 17/20 FRN	XOAM	10 000 000	9 997 000	NOK	10 020 092	23 092	2,04	20%	2020-03-16	0,12
Lillestrøm Spb 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 093 000	NOK	10 066 261	-26 739	2,28	20%	2020-03-12	0,12
Lillestrøm Spb 18/21 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 173 100	173 100	2,11	20%	2020-02-03	0,59
Lillestrøm Spb 18/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 096 600	NOK	20 070 122	-26 478	2,28	20%	2020-02-20	0,24
Melhus Spb 19/21 FRN	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	29 975 070	-24 930	2,17	20%	2020-02-27	0,35
Melhus Spb 19/22 FRN	XOAM	50 000 000	49 954 500	NOK	50 025 595	71 095	2,26	20%	2020-02-21	0,59
Orkla Spb 16/20 FRN	XOAM	25 000 000	25 335 000	NOK	25 150 023	-184 978	2,08	20%	2020-03-30	0,29
Orkla Spb 16/21 FRN	XOAM	25 000 000	25 277 500	NOK	25 215 988	-61 513	2,08	20%	2020-01-28	0,30
Sandnes Spb 18/21 FRN	XOAM	50 000 000	49 992 500	NOK	50 149 495	156 995	2,08	20%	2020-03-04	0,59
Selbu Spb 18/21 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 043 435	43 435	2,13	20%	2020-01-02	0,12
Selbu Spb 18/21 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 051 734	51 734	2,21	20%	2020-03-13	0,23
Skagerrak Spb 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 112 000	NOK	10 081 643	-30 357	2,27	20%	2020-01-03	0,12
Skagerrak Spb 18/21 FRN	XOAM	63 000 000	62 969 210	NOK	63 230 914	261 704	2,15	20%	2020-03-13	0,74
Skudenes & Aakra Spb 16/21 FRN	XOAM	40 000 000	40 552 000	NOK	40 355 544	-196 456	2,09	20%	2020-03-16	0,47
Skudenes & Aakra Spb 17/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 261 400	NOK	20 213 992	-47 408	2,22	20%	2020-02-03	0,24
Sogn Spb 17/20 FRN	XOAM	10 000 000	10 022 000	NOK	10 006 314	-15 686	1,99	20%	2020-01-30	0,12
Spareskillingsbanken 17/20 FRN	XOAM	25 000 000	25 155 000	NOK	25 079 383	-75 618	2,04	20%	2020-03-23	0,29
Spareskillingsbanken 18/21 FRN	XOAM	40 000 000	40 132 000	NOK	40 152 288	20 288	2,10	20%	2020-01-10	0,47
Spareskillingsbanken 19/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 046 930	46 930	2,20	20%	2020-03-16	0,12
Spareskillingsbanken 19/22 FRN	XOAM	35 000 000	35 161 700	NOK	35 132 276	-29 425	2,26	20%	2020-01-21	0,41
Spb 1 BV 15/20 FRN	XOAM	50 000 000	50 250 080	NOK	50 033 590	-216 490	1,90	20%	2020-02-17	0,59
Spb 1 BV 15/20 FRN	XOAM	45 000 000	45 807 300	NOK	45 403 218	-404 082	2,01	20%	2020-03-30	0,53
Spb 1 BV 17/21 FRN	XOAM	30 000 000	30 105 600	NOK	30 127 938	22 338	2,04	20%	2020-01-27	0,35
Spb 1 BV 17/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 298 500	NOK	25 214 040	-84 460	2,15	20%	2020-02-03	0,30
Spb 1 BV 17/22 FRN	XOAM	30 000 000	30 192 900	NOK	30 133 095	-59 805	2,25	20%	2020-02-17	0,35
Spb 1 Gudbrandsdal 16/21 FRN	XOAM	20 000 000	20 330 000	NOK	20 223 498	-106 502	2,17	20%	2020-02-28	0,24
Spb 1 Hallingdal Valdres 17/21 FRN	XOAM	50 000 000	50 077 000	NOK	50 227 900	150 900	2,07	20%	2020-02-24	0,59
Spb 1 Lom og Skjåk 17/20 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 043 137	43 137	2,11	20%	2020-03-23	0,18
Spb 1 Lom og Skjåk 18/21 FRN	XOAM	30 000 000	30 119 400	NOK	30 144 891	25 491	2,23	20%	2020-03-23	0,35
Spb 1 Modum 18/21 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	16 049 886	49 886	2,09	20%	2020-01-16	0,19
Spb 1 Modum 18/21 FRN	XOAM	25 000 000	25 009 650	NOK	25 088 375	78 725	2,17	20%	2020-03-23	0,29
Spb 1 Nord-Norge 15/20 FRN	XOAM	50 000 000	50 202 500	NOK	50 106 980	-95 520	1,99	20%	2020-03-23	0,59
Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	XOAM	50 000 000	50 595 750	NOK	50 500 995	-94 755	2,14	20%	2020-03-30	0,59
Spb 1 Nord-Norge 17/22 FRN	XOAM	50 000 000	50 737 000	NOK	50 551 670	-185 330	2,19	20%	2020-03-16	0,59
Spb 1 Nordvest 16/21 FRN	XOAM	25 000 000	25 370 500	NOK	25 277 085	-93 415	2,13	20%	2020-03-13	0,30
Spb 1 Ringerike Hadeland 16/20 FRN	XOAM	25 000 000	25 338 528	NOK	25 070 325	-268 203	1,96	20%	2020-01-29	0,29
Spb 1 Ringerike Hadeland 16/21 FRN	XOAM	50 000 000	50 544 750	NOK	50 367 720	-177 030	2,05	20%	2020-02-17	0,59
Spb 1 Ringerike Hadeland 17/22 FRN	XOAM	85 000 000	85 819 350	NOK	85 879 359	60 009	2,18	20%	2020-03-16	1,01
Spb 1 SMN 18/21 FRN	XOAM	50 000 000	49 912 706	NOK	50 061 750	149 044	2,10	20%	2020-03-03	0,59
Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	XOSL	100 000 000	101 634 233	NOK	101 086 600	-547 633	2,10	20%	2020-03-23	1,18
Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	XOSL	50 000 000	50 885 000	NOK	50 712 415	-172 585	2,25	20%	2020-02-24	0,59
Spb 1 SR-Bank ASA 17/20 FRN	XOSL	50 000 000	50 239 707	NOK	50 072 690	-167 017	1,94	20%	2020-02-04	0,59
Spb 1 SR-Bank ASA 18/21 FRN	XOSL	75 000 000	75 104 829	NOK	75 151 680	46 852	2,07	20%	2020-01-13	0,88
Spb 1 Østfold Akershus 16/21 FRN	XOAM	50 000 000	50 780 000	NOK	50 524 450	-255 550	2,12	20%	2020-02-11	0,59
Spb 1 Østlandet 15/20 2,18%	XOAM	53 000 000	53 217 830	NOK	53 032 643	-185 187	2,03	20%	2020-08-05	0,62
Spb 1 Østlandet 15/20 FRN	XOAM	50 000 000	50 331 500	NOK	50 146 515	-184 985	1,97	20%	2020-03-02	0,59
Spb 1 Østlandet 15/21 FRN	XOAM	100 000 000	100 619 877	NOK	100 461 660	-158 217	2,03	20%	2020-02-19	1,18
Spb 1 Østlandet 16/20 FRN	XOAM	25 000 000	25 432 500	NOK	25 035 455	-397 045	1,92	20%	2020-02-14	0,29
Spb 1 Østlandet 16/21 FRN	XOAM	50 000 000	50 807 859	NOK	50 492 385	-315 474	2,02	20%	2020-01-16	0,59
Spb DIN 16/20 FRN	XOAM	15 000 000	15 137 250	NOK	15 083 280	-53 970	2,11	20%	2020-03-23	0,18
Spb Møre 17/21 FRN	XOSL	50 000 000	50 233 500	NOK	50 169 505	-63 995	2,04	20%	2020-02-25	0,59
Spb Møre 19/22 FRN	XOSL	30 000 000	30 000 000	NOK	30 040 149	40 149	2,16	20%	2020-01-13	0,35
Spb Narvik 15/20 FRN	XOAM	20 000 000	20 451 400	NOK	20 185 224	-266 176	2,03	20%	2020-02-10	0,24
Spb Narvik 16/21 FRN	XOAM	35 000 000	35 534 100	NOK	35 435 666	-98 434	2,18	20%	2020-03-23	0,42
Spb Sogn og Fjordane 18/21 FRN	XOAM	50 000 000	50 045 000	NOK	50 139 580	94 580	2,11	20%	2020-02-20	0,59
Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	6 985 952	-14 048	2,20	20%	2020-01-20	0,08
Spb Sør 17/22 FRN	XOAM	41 000 000	41 438 430	NOK	41 372 452	-65 978	2,18	20%	2020-02-17	0,48
Spb Sør 19/22 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	49 995 160	-4 840	2,26	20%	2020-02-28	0,59
Spb Telemark 16/21 FRN	XOAM	70 000 000	70 950 375	NOK	70 668 052	-282 323	2,11	20%	2020-03-09	0,83



Nordea

FUNDS

Nordea Kort Obligasjon Pluss

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff. rente	Risiko klasse i %	Neste rente reg	Vekt i %
Spb Vest 17/22 FRN	XOAM	20 000 000	20 185 200	NOK	20 138 770	-46 430	2,23	20%	2020-03-30	0,24
Spb Vest 18/21 FRN	XOAM	50 000 000	50 050 763	NOK	50 126 790	76 027	2,04	20%	2020-03-04	0,59
Surnadal Spb 16/21 FRN	XOAM	15 000 000	15 280 500	NOK	15 234 575	-45 926	2,17	20%	2020-01-20	0,18
Surnadal Spb 17/20 FRN	XOAM	20 000 000	19 993 600	NOK	20 063 220	69 620	2,05	20%	2020-03-04	0,24
Surnadal Spb 18/20 FRN	XOAM	10 000 000	10 006 300	NOK	10 009 184	2 884	2,04	20%	2020-03-02	0,12
Segne og Greipstad Spb 17/21 FRN	XOAM	10 000 000	10 069 000	NOK	10 064 404	-4 596	2,18	20%	2020-03-30	0,12
Totens Spb 16/21 FRN	XOAM	65 000 000	66 132 300	NOK	65 713 473	-418 828	2,10	20%	2020-03-17	0,77
Totens Spb 17/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 218 250	NOK	25 199 330	-18 920	2,19	20%	2020-02-10	0,30
Sum			3 279 200 646		3 274 710 200	-4 490 446				38,38
Særinnskudd			61 841 932		61 841 932	0				0,72
Sum verdipapirportefølje			8 479 706 463		8 472 481 339	-7 225 124				99,29
Bankinnskudd					178 639 586					2,09
Opptjente renter					23 588 382					0,28
Fordringer/gjeld					-141 489 620					-1,66
Fondets verdi					8 533 219 687					100,00



Nordea
FUNDS

Årsrapport 2019

Nordea Kort Obligasjon Plus

Helsinki, 10. februar 2020
Styret i Nordea Funds Ltd



Jukka Perttula
Styreleder



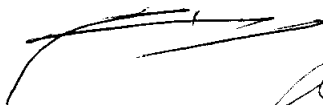
Cecilia Marlow
Styrets nestleder



Torolf Aadnesen



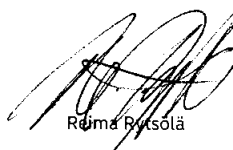
Vesa Ollikainen



Petri Nikkilä



Marianne Philip

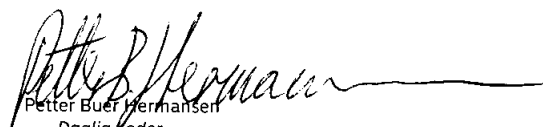


Reima Ruusola



Katja Bergqvist

Oslo, 10. februar 2020
Nordea Funds, Norwegian Branch



Petter Buer Hermansen
Daglig Leder