

Nordea Plan Rente

Årskommentar for 2023

Nordea Plan Rente steg i verdi med 5,8 prosent i 2023, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 5,7 prosent i samme periode.

2023 ble et år med god avkastning for fondets obligasjonsinvesteringer. I løpet av året holdt makroøkonomisk vekst seg bedre enn mange fryktet ved inngangen av året. Norges Bank og andre sentralbanker hevet sine styringsrenter i løpet av året. Inflasjonen kom ned, og det forventes at de fleste sentralbanker vil kutte sine styringsrenter i løpet av 2024. God inntjeningsutvikling i de børsnoterte selskapene førte til sterke aksjemarkeder og oppgang for high yield-obligasjoner. Positive aksjemarkeder bidro til reduserte kredittpåslag og kursoppgang for obligasjoner. Blant fondets investeringer ga europeiske kredittobligasjoner og globale high yield-obligasjoner særlig høy avkastning. Fondets investeringer i penge-markedet ga som forventet god løpende avkastning. Vi forventer at en videre nedgang i inflasjon og kredittpåslag vil gi god avkastning for obligasjoner også i 2024.

Bærekraftsrelatert informasjon

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

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

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2011-01-21

ISIN NO0010593486

Fondstype Obligasjonsfond

SFDR klassifisering Artikkel 6

Nordea Plan Rente kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. 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

1 2 **3** 4 5 6 7

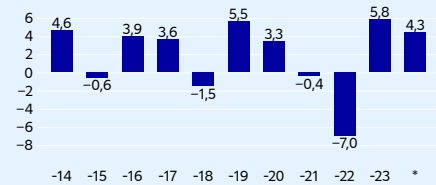
Lavere risiko

Lavere mulig avkastning

Høyere risiko

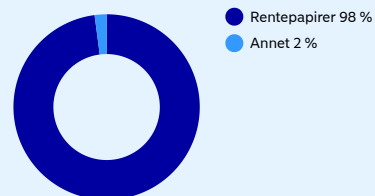
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for 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 utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	1 001,44	946,55	1 017,38	1 064,37	1 041,39
Utbytte per andel	-	-	42,40	11,51	13,57
Forvaltningskapital, mill.NOK	361	400	542	722	850
Antall andeler	360 911	422 484	511 804	670 926	805 407
Avkastning %	5,80	-6,96	-0,43	3,31	5,53
Avkastning referanseindeks %	5,70	-	-	-	-

Risiko

Sharpe	-0,76	-0,54	0,50	0,35	0,96
Rentefølsomhet *	3,05	2,93	3,50	3,66	1,59
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,60 %
Løpende kostnader	0,65 %

Referanseindeks

2022-12-31 Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 18 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 6 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 9 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 9 %, NBP Norwegian Government Duration 3 NOGOVD3 18 %, NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD 40 %

* 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	18,7
Nordea Statsobligasjon II	15,6
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	12,5
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	6,4
Nordea Global High Yield	6,1
Sparebanken Vest	3,1
Swedbank AB	2,5
Norwegian Property ASA	2,5
BN Bank ASA	2,5
Ferde AS	2,0

RESULTATREGNSKAP (KR)**2023****2022****Porteføljeinntekter og porteføljekostnader**

Renteinntekter	7 288 138	4 282 036
Gevinst/tap ved realisasjon	-3 600 886	-4 227 273
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	18 836 878	-32 935 833
Porteføljerresultat	22 524 130	-32 881 071

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-1 598 520	-1 822 718
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-9 075	-8 559
Forvaltningsresultat	-1 607 595	-1 831 277

Resultat før skattekostnad	20 916 536	-34 712 348
-----------------------------------	-------------------	--------------------

Årsresultat	20 916 536	-34 712 348
--------------------	-------------------	--------------------

Anvendelse av årsresultat

Netto utdelt til andelseiere i året	0	601
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	20 916 536	-34 712 949
Sum disponert	20 916 536	-34 712 348

BALANSE (KR)**2023****2022****Eiendeler**

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	353 968 957	390 450 522
--	--------------------	--------------------

Fordringer

Opptjente, ikke mottatte inntekter	1 165 324	706 260
Andre fordringer	114 439	7 191 994
Bankinnskudd	6 398 429	10 035 424
Sum eiendeler	361 647 150	408 384 199

Egenkapital**Innskutt egenkapital**

Andelskapital til pålydende (Note 5)	360 911 434	422 484 351
Overkurs/underkurs	1 779 805	-407 327
Opptjent egenkapital	-1 258 614	-22 175 149

Sum egenkapital (Note 6)	361 432 625	399 901 875
---------------------------------	--------------------	--------------------

Gjeld

Annen gjeld	214 525	8 482 324
Sum gjeld	214 525	8 482 324

Sum egenkapital og gjeld	361 647 150	408 384 199
---------------------------------	--------------------	--------------------

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i rentebærende papirer. Rentebærende papirer verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoteerte market-maker lån utstedt av den norske stat.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragsrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. 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 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». Beløpet for opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 1 138 306.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,28.

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

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	360 911,43	422 484,35	533 133,19
Innløsningskurs 31.12.	1 001,44	946,55	1 059,78

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

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	399 901 875
Endring ved tegning	47 047 451
Endring ved innløsning	-106 433 237
Utbytte/reinvestert i nye andeler	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	20 916 536
Egenkapital 2023-12-31	361 432 625

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,60% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

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

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

Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	20 916 536	-34 712 348
Permanente og midlertidige forskjeller	-20 194 138	32 552 740
Fremførbart underskudd	-2 159 610	0
Grunnlag skattemessig utdeling	-1 437 212	-2 159 609

Godtgjørelse

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

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

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

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

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

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 19/25 2,60%	XOAM	9 000 000	8 685 000	NOK	8 799 658	114 658	4,67	20 %	2025-02-13	2,43
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	2 000 000	2 022 700	NOK	1 998 716	-23 984	5,58	20 %	2024-03-04	0,55
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 997 034	-2 966	5,24	20 %	2024-01-29	1,38
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	2 000 000	1 930 900	NOK	1 958 004	27 104	5,84	100 %	2024-03-25	0,54
Swedbank AB FRN 02-06-2026	XDUB	5 000 000	5 000 000	NOK	5 040 021	40 021	6,04	20 %	2024-03-04	1,39
Swedbank AB FRN 25-11-2024	XDUB	4 000 000	4 045 440	NOK	4 005 920	-39 520	5,62	20 %	2024-02-26	1,11
Voss Veksel ASA 22/26 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 053 140	53 140	5,94	20 %	2024-03-18	1,40
Sum			31 684 040		31 852 491	168 451				8,81
Industriselskap										
Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 018 345	18 345	5,76	80 %	2024-03-18	1,39
DFDS A/S 23/26 FRN	XOSL	2 000 000	2 000 000	NOK	2 013 589	13 589	6,95	100 %	2024-03-18	0,56
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	XOSL	5 000 000	5 066 500	NOK	5 007 384	-59 116	6,15	100 %	2024-02-29	1,39
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOSL	4 000 000	4 043 560	NOK	3 984 652	-58 908	5,74	100 %	2024-01-05	1,10
Posten Bring AS 23/26 FRN	XOSL	5 000 000	5 000 000	NOK	5 014 901	14 901	5,54	80 %	2024-02-16	1,39
Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR	XOSL	2 000 000	2 000 000	NOK	2 025 248	25 248	6,06	80 %	2024-02-05	0,56
Sum			23 110 060		23 064 118	-45 942				6,38
Kommunal garanti										
Ferde AS 19/25 FRN	XOAM	7 000 000	6 957 160	NOK	7 001 686	44 526	5,10	20 %	2024-02-13	1,94
Stavanger komm 20/25 FRN	XOSL	3 000 000	2 988 840	NOK	3 006 926	18 086	5,24	20 %	2024-02-15	0,83
Sum			9 946 000		10 008 611	62 611				2,77
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 23/27 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 036 564	36 564	6,67	20 %	2024-03-01	1,39
Eiendoms kreditt AS 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 990 878	-9 123	5,25	20 %	2024-01-10	1,38
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	2 000 000	2 002 200	NOK	2 001 897	-303	4,87	10 %	2024-03-11	0,55
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	5 000 000	5 000 700	NOK	5 005 576	4 876	5,11	10 %	2024-01-03	1,38
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	5 000 000	5 000 000	NOK	4 983 729	-16 271	5,58	20 %	2024-02-07	1,38
Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVD	XOSL	5 000 000	4 865 600	NOK	4 915 298	49 698	3,43	10 %	2025-10-17	1,36
Totens Spb Boli AS 21/26 FRN STEP C COVD	XOAM	7 000 000	6 942 950	NOK	6 971 502	28 552	4,98	10 %	2024-03-04	1,93
Sum			33 811 450		33 905 442	93 992				9,38
Offentlig sektor Foretak										
Norske Tog AS 21/26 FRN	XLUX	2 000 000	1 982 040	NOK	1 986 944	4 904	5,20	80 %	2024-01-05	0,55
Sum			1 982 040		1 986 944	4 904				0,55
Sparebanker										
Jæren Spb 21/26 FRN	XOAM	4 000 000	3 947 560	NOK	3 992 136	44 576	5,29	20 %	2024-02-19	1,10
Romsdal Spb 21/26 FRN	XOAM	3 000 000	2 961 090	NOK	2 980 097	19 007	5,35	20 %	2024-02-26	0,82
Spareskillingsbanken 23/26 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 040 739	40 739	5,69	20 %	2024-03-01	1,39
Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN	XOAM	2 000 000	1 986 020	NOK	2 000 785	14 765	5,31	20 %	2024-02-12	0,55
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	3 000 000	3 000 000	NOK	2 989 912	-10 088	5,21	20 %	2024-03-04	0,83
Spb 1 SR-Bank ASA 21/25 1,86%	XOSL	4 000 000	3 733 360	NOK	3 834 146	100 786	4,37	20 %	2025-09-29	1,06
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	3 000 000	2 999 490	NOK	2 992 130	-7 360	5,21	20 %	2024-01-23	0,83
Spb Sør 19/29 FRN C SUB	XOAM	1 000 000	977 590	NOK	997 924	20 334	5,96	100 %	2024-03-12	0,28
Spb Sør 21/27 FRN C	XOAM	3 000 000	2 937 600	NOK	2 973 096	35 496	5,49	20 %	2024-02-12	0,82
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	XOAM	3 000 000	3 064 650	NOK	3 002 342	-62 308	6,18	100 %	2024-02-14	0,83
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	1 000 000	972 170	NOK	981 577	9 407	5,80	100 %	2024-01-22	0,27
Spb Vest 22/25 3,60%	XOAM	6 000 000	5 782 560	NOK	5 899 431	116 871	4,82	20 %	2025-06-03	1,63
Spb Vest 22/25 FRN	XOAM	1 000 000	996 330	NOK	1 003 156	6 826	5,62	20 %	2024-03-04	0,28
Sum			38 358 420		38 687 469	329 049				10,70
Sum Rentepapirer			138 892 010		139 505 075	613 065				38,60

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Rentefond								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		31 031	22 935 401	NOK	23 106 827	171 426	0,43	6,39
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		693 406	62 707 295	NOK	67 575 719	4 868 424	0,45	18,70
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		52 130	51 363 631	NOK	45 088 044	-6 275 587	3,50	12,47
Nordea Global High Yield		26 485	22 325 082	NOK	22 133 416	-191 666	1,00	6,12
Nordea Statsobligasjon II		57 542	56 982 122	NOK	56 559 876	-422 245	7,37	15,65
Sum			216 313 531		214 463 882	-1 849 649		59,34
Sum verdipapirportefølje			355 205 541		353 968 957	-1 236 583		97,93
Bankinnskudd					6 398 429			1,77
Opptjente renter					1 165 324			0,32
Fordringer/gjeld					-100 086			-0,03
Fondets verdi					361 432 625			100,00

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

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder