

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 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 1997-02-03

ISIN NO0010325780

Fondstype Obligasjonsfond

Nordea Kort Obligasjon II har et minste førstegangsinnskudd på 10 mill. kroner og kan passe for formuende 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, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedet.

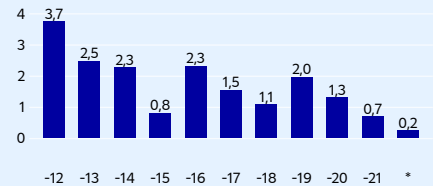
Risikonivå



Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

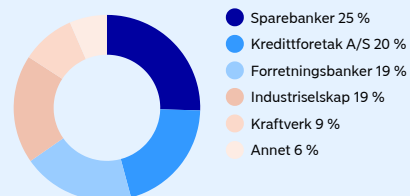
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for 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

	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				
Kredittrisiko	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

RESULTATREGNSKAP (KR)

	2021	2020
Porteføljeinntekter 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 opptjent 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		
Opptjente, 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
Opptjent 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

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 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 fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt. Posten "Opptjente renter" i porteføljeoversikten avviker fra sum fordringer i balansen grunnet på-løpte renter på NOK 4 789 244 som i noten er en del av porteføljeverdi- en mens det i balansen er klassifisert som en fordring.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens 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 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 ihht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.

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	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	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
Landkreditt 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	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
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
Industriselskap										
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	XOSL	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	XOSL	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	XOSL	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	XOSL	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	XOSL	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	XOSL	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	XOSL	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	XOSL	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	XOSL	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	XOSL	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%	XOSL	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	XOSL	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	XOSL	10 000 000	9 984 320	NOK	10 009 501	25 181	1,17	100 %	2022-03-29	0,17

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	1,07
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	38 978 659	-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
Eiendomsrett AS 16/22 FRN C COVD	XOAM	40 000 000	40 461 151	NOK	40 126 048	-335 103	0,86	10 %	2022-03-15	0,67
Eiendomsrett AS 17/23 FRN C COVD	XOAM	40 000 000	40 273 200	NOK	40 292 380	19 180	0,89	10 %	2022-03-15	0,68
Eiendomsrett 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
Eiendomsrett 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	40 368 812	34 112	1,14	20 %	2022-03-11	0,68
Helgeland Boligkredi AS 17/23 FRN C COVD	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 COVD	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 COVD	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 COVD	XCSE	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	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 COVD	XOAM	70 000 000	71 718 800	NOK	71 525 650	-193 150	1,01	10 %	2022-03-02	1,20
Spb Vest Bolig AS 17/23 FRN STEP C COVD	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 17/22 FRN C COVD	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 COVD	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 COVD	XOAM	25 000 000	24 926 500	NOK	25 060 918	134 418	0,87	10 %	2022-02-16	0,42
Totens Spb Boligkred AS 18/23 FRN C COVD	XOAM	20 000 000	20 157 600	NOK	20 109 758	-47 842	0,95	10 %	2022-03-21	0,34
Verd Boligkredi AS 18/23 FRN STEP C COVD	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 & Spydeberg 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 & Spydeberg 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
Hjelmeland 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
Hjelmeland 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
Hjelmeland 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
Høland 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	34 405 005	-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	20 136 438	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

Nordea Kort Obligasjon III

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	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
Skagerrak 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 & Aakra 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 & Aakra 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
Spareskillingsbanken 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 076 305	76 305	0,93	20 %	2022-01-12	0,42
Spareskillingsbanken 21/24 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 Sørøst-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 Sørøst-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 Sørøst-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 Sørøst-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 Sørøst-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 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
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 verdipapirportefølje			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

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.

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 Rytölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder