

Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Halvårskommentar for 2023

Nordea Europeisk Kredittobligasjon steg i verdi med 3,0 prosent i årets første halvår, mens fondets referanseindeks (BofA ML EMU Corporate Index) steg med 2,4 prosent i samme periode.

Året startet med et positivt investorsentiment som førte til lavere kredittspreader i løpet av januar og februar. Sterke makroøkonomiske indikatorer hjalp markedet til å absorbere tunge emisjoner i ulike sektorer.

Kredittspreadene økte betydelig i mars, etter uroen rundt bankkrisene i USA og Europa. Etter kollapsen av den regionale amerikanske långiveren SVB Bank, begynte man å se etter potensielle svake finansielle utstedere i Europa, der Credit Suisse raskt ble utpekt som det primære målet. Til slutt gikk den sveitsiske regjeringen inn, og man fikk meglet frem en avtale der UBS overtok Credit Suisse.

Etter de første negative reaksjonen på hendelsene som førte til sammen slåingen av UBS og Credit Suisse, roet markedet seg forholdsvis raskt da dette etterhvert så til å være under kontroll.

Til tross for en viss bekymring om prosessen rundt hevingen av gjeldstaket i USA, fortsatte markedet å fungere bra, og det store antallet nye emisjoner av investment grade obligasjoner som kom ble møtt med betydelig investorinteresse, muligens på grunn av gode makroøkonomiske data som så ut til å presse en eventuell resesjon lenger inn i fremtiden. Da den endelige avtalen om å heve det amerikanske gjeldstaket kom, strammet kredittspreadene seg ytterligere inn i siste del av juni, for å ende litt lavere enn de startet ved begynnelsen av året.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2006-12-04

ISIN NO0010338486

Fondstype Obligasjonsfond

SFDR klassifisering SFDR ARTICLE 8

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

Risikonivå



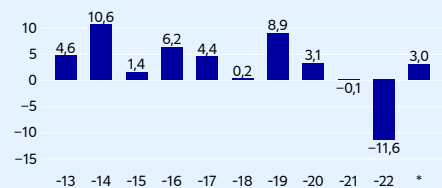
Lavere risiko

Lavere mulig avkastning

Høyere risiko

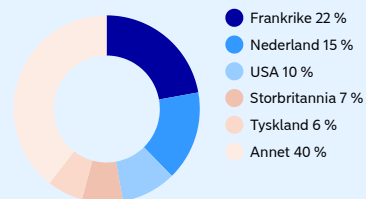
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Fondets utvikling

	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	809,89	786,52	889,84	1 085,71	1 052,94
Utbytte per andel	-	-	195,23	-	66,02
Forvaltningskapital, mill.NOK	1 235	1 066	1 264	3 871	3 087
Antall andeler	1 524 696	1 354 735	1 165 168	3 565 327	2 759 245
Avkastning %	2,97	-11,61	-0,06	3,11	8,89
Avkastning referanseindeks %	2,41	-13,03	-0,09	2,86	8,18

Risiko

Sharpe	-0,53	-0,54	0,55	0,54	1,49
Sharpe referanseindeks	-0,65	-0,63	0,50	0,49	1,33
Rentefølsomhet *	4,66	4,72	5,36	5,36	5,21
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	ja				

Kostnader

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

Referanseindeks

ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 100.0%

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

Fondets største investeringer

	prosent
Electricite de France SA	3,8
AT&T Inc	3,8
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3,6
National Grid PLC	2,8
Credit Agricole SA	2,1
Teollisuuden Voima Oyj	2,1
Traton Finance Luxembourg SA	2,0
LeasePlan Corp NV	2,0
Credit Suisse AG/London	1,9
Nationwide Building Society	1,9

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Obl./sertifikater										
Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	XDRF	1 000 000	9 948 205	EUR	9 957 826	9 621	5,70		2026-09-08	0,81
Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	XDRF	700 000	6 963 946	EUR	8 031 130	1 067 184	5,74		2027-09-14	0,65
ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033	XAMS	400 000	4 595 428	EUR	4 641 009	45 581	6,14		2033-09-21	0,38
Achmea BV 6.750% MULTI 26-12-2043	XDUB	154 000	1 790 432	EUR	1 809 387	18 955	7,00		2043-12-26	0,15
Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	XDUB	360 000	2 867 575	EUR	3 008 000	140 425	6,09		2030-02-22	0,24
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	XDUB	465 000	3 862 716	EUR	4 356 091	493 375	6,12		2028-01-17	0,35
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	XDUB	707 000	5 731 371	EUR	6 378 455	647 084	6,10		2029-01-11	0,52
Allianz SE 4.252% MULTI 05-07-2052	MUND	200 000	2 049 355	EUR	2 168 127	118 772	5,28		2032-07-05	0,18
Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	MUND	500 000	5 964 843	EUR	5 994 602	29 760	6,15		2033-07-25	0,49
Argenta Spaarbank NV 1.000% MULTI 13-10-2026	XMUN	100 000	938 477	EUR	1 072 217	133 740	4,90		2025-10-13	0,09
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	XFRA	1 200 000	11 678 302	EUR	11 625 992	-52 310	5,69		2028-02-08	0,94
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	XDUB	1 372 000	15 577 060	EUR	15 059 191	-517 869	5,59		2026-10-01	1,22
ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043	XDUB	452 000	4 645 117	EUR	5 491 333	846 216	6,41		2043-12-07	0,44
AT&T Inc 1.3% 05-09-2023	XFRA	3 400 000	37 264 646	EUR	39 565 370	2 300 724	3,71		2023-09-05	3,20
AT&T Inc 3.95% 30-04-2031	MUND	595 000	6 932 808	EUR	6 881 588	-51 220	4,13		2031-04-30	0,56
Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	XDUB	1 508 000	17 460 922	EUR	17 456 410	-4 513	6,85		2028-06-16	1,41
Autoroutes du Sud de la Fran 3.25% 19-01-2033	MUND	200 000	2 180 184	EUR	2 245 543	65 359	3,74		2033-01-19	0,18
Autostrade per l'Italia SpA 2% 15-01-2030	XDUB	357 000	3 300 937	EUR	3 502 368	201 430	4,92		2030-01-15	0,28
Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24-01-2031	XDUB	439 000	4 704 623	EUR	5 056 580	351 957	4,98		2031-01-24	0,41
Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	XDUB	742 000	8 739 278	EUR	8 666 544	-72 734	5,13		2033-06-14	0,70
Avinor AS 1% 29-04-2025	XSTU	1 863 000	18 280 811	EUR	20 583 321	2 302 510	4,16		2025-04-29	1,67
AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043	XMUN	612 000	6 894 604	EUR	7 143 402	248 798	6,07		2033-07-11	0,58
Banco Santander SA 3.25% 14-02-2028	XDRF	300 000	3 327 094	EUR	3 449 564	122 470	3,63		2028-02-14	0,28
Bank of America Corp 0.583% MULTI 24-08-2028	XLON	504 000	4 804 646	EUR	5 029 778	225 132	4,52		2027-08-24	0,41
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	XLON	1 169 000	12 344 424	EUR	13 242 361	897 937	4,37		2028-03-31	1,07
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	XPAR	1 100 000	11 105 289	EUR	12 027 498	922 208	4,77		2032-06-16	0,97
Banque Federative du Credit 4.125% 13-03-2029	XPAR	1 200 000	13 171 740	EUR	13 979 298	807 557	4,18		2029-03-13	1,13
Banque Federative du Credit 4.125% 14-06-2033	XPAR	1 600 000	19 113 820	EUR	18 547 599	-566 221	4,22		2033-06-14	1,50
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 4.125% 18-01-2027	XSTU	300 000	3 222 598	EUR	3 443 653	221 054	4,67		2027-01-18	0,28
Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	XFRA	700 000	7 538 334	EUR	8 025 167	486 833	5,50		2033-04-19	0,65
BMW Finance NV 3.25% 22-11-2026	MUND	82 000	958 691	EUR	945 135	-13 556	4,21		2026-11-22	0,08
BNP Paribas SA 4.250% MULTI 13-04-2031	XPAR	1 600 000	17 993 056	EUR	18 344 211	351 155	4,58		2030-04-13	1,49
BPCE SA 3.5% 25-01-2028	XPAR	300 000	3 199 003	EUR	3 407 961	208 958	4,19		2028-01-25	0,28
BPCE SA 4% 29-11-2032	XPAR	700 000	7 437 369	EUR	8 050 603	613 234	4,20		2032-11-29	0,65
BPCE SA 4.125% 10-07-2028	XPAR	600 000	7 027 455	EUR	6 979 564	-47 890	4,20		2028-07-10	0,57
BPCE SA 5.750% MULTI 01-06-2033	XPAR	300 000	3 526 380	EUR	3 500 487	-25 892	5,77		2033-06-01	0,28
Caisse Francaise de Financem 0.01% 22-02-2028	XPAR	1 100 000	10 775 078	EUR	10 957 183	182 105	3,51		2028-02-22	0,89
Carlsberg Breweries AS 3.5% 26-11-2026	MUND	202 000	2 358 569	EUR	2 334 442	-24 127	4,41		2026-11-26	0,19
Cellnex Telecom SA 1.875% 26-06-2029	XDUB	200 000	1 738 398	EUR	1 974 136	235 738	4,93		2029-06-26	0,16
CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027	XDUB	336 000	3 208 582	EUR	3 629 779	421 197	5,38		2027-04-14	0,29
CNP Assurances 1.25% 27-01-2029	XPAR	400 000	3 657 120	EUR	3 867 577	210 457	4,85		2029-01-27	0,31
CNP Assurances 5.250% MULTI 18-07-2053	XPAR	200 000	2 226 777	EUR	2 238 872	12 095	6,18		2033-07-18	0,18
Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025	XLON	354 000	3 582 131	EUR	4 037 051	454 919	3,90		2025-09-23	0,33
Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	XPAR	300 000	2 921 872	EUR	3 109 464	187 592	4,00		2028-07-29	0,25
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	XPAR	800 000	8 169 837	EUR	8 021 942	-147 895	4,02		2032-07-29	0,65
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	XFRA	351 000	3 507 293	EUR	3 771 830	264 537	3,99		2025-09-11	0,31
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	XPAR	100 000	1 078 751	EUR	1 124 664	45 913	5,02		2048-09-27	0,09
Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	XPAR	700 000	7 962 591	EUR	8 066 600	104 009	4,08		2031-04-20	0,65
Credit Agricole SA 4% 18-01-2033	XPAR	900 000	9 740 815	EUR	10 484 440	743 626	4,04		2033-01-18	0,85
Credit Agricole SA 4.125% 07-03-2030	XPAR	600 000	6 556 116	EUR	7 082 224	526 108	3,95		2030-03-07	0,57
Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 19-09-2027	XFRA	700 000	6 988 445	EUR	7 939 801	951 356	4,15		2027-09-19	0,64
Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 22-05-2028	XSTU	1 000 000	11 665 353	EUR	11 582 593	-82 760	4,08		2028-05-22	0,94
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	XFRA	1 767 000	16 487 563	EUR	16 569 215	81 651	4,63		2028-09-01	1,34
Credit Suisse AG/London 5.5% 20-08-2026	XSTU	578 000	6 296 587	EUR	6 862 819	566 232	5,91		2026-08-20	0,56
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	XBRU	1 100 000	11 931 522	EUR	12 836 881	905 359	5,78		2028-01-26	1,04
Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	EMTF	833 000	9 855 187	EUR	9 790 200	-64 986	4,39		2029-12-02	0,79
Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	XDUB	424 000	4 498 157	EUR	4 882 818	384 661	4,60		2026-01-12	0,40
Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	XDUB	691 000	7 359 000	EUR	7 994 600	635 601	4,30		2030-01-10	0,65
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	XSTU	1 000 000	10 248 688	EUR	10 608 199	359 510	3,18		2030-10-22	0,86
de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	XMUN	400 000	3 978 657	EUR	4 356 072	377 415	5,00		2026-05-04	0,35
DNB Bank ASA 3.125% MULTI 21-09-2027	XDUB	150 000	1 522 194	EUR	1 698 301	176 107	4,17		2026-09-21	0,14
DNB Bank ASA 4.000% MULTI 14-03-2029	XDUB	781 000	8 738 361	EUR	9 107 065	368 704	4,05		2028-03-14	0,74
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	XDUB	1 264 000	11 868 365	EUR	12 731 221	862 857	3,55		2027-10-08	1,03
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	XPAR	1 200 000	11 190 085	EUR	11 347 587	157 502	3,24		2199-06-01	0,92
Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	XPAR	200 000	1 976 277	EUR	1 998 793	22 516	3,36		2199-03-15	0,16
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	XPAR	200 000	1 706 500	EUR	1 801 420	94 920	4,38		2199-09-15	0,15
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	XPAR	400 000	4 187 722	EUR	4 544 149	356 428	4,11		2199-10-04	0,37
Electricite de France SA 2% 09-12-2049	XPAR	500 000	4 391 622	EUR	3 491 348	-900 273	4,68		2049-12-09	0,28
Electricite de France SA 4.25% 25-01-2032	XPAR	500 000	5 383 111	EUR	5 774 110	390 999	4,41		2032-01-25	0,47
Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	XPAR	700 000	7 512 793	EUR	7 818 866	306 072	4,98		2043-01-25	0,63
Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034	XPAR	800 000	8 229 468	EUR	9 444 642	1 215 173	4,63		2034-10-12	0,76
EnBW Energie Baden-Wuer 2.125% MULTI 31-08-2081	XSTU	700 000	4 323 346	EUR	5 845 411	1 522 065	3,21		2081-08-31	0,47
EnBW International Finance B 4% 24-01-2035	MUND	137 000	1 532 284	EUR	1 562 083	29 799	4,27		2035-01-24	0,13
Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	XDUB	956 000	10 088 678	EUR	10 893 021	804 343	4,69		2043-02-20	0,88
Enel SpA 6.625% MULTI Perp FC2031	XDUB	101 000	1 081 926	EUR	1 190 064	108 138	6,79		2199-07-16	0,10
Engie SA 4% 11-01-2035	XPAR	100 000	1 062 570	EUR	1 162 238	99 668	4,06		2035-01-11	0,09
Engie SA 4.25% 11-01-2043	XPAR	400 000	4 234 636	EUR	4 686 732	452 096	4,23		2043-01-11	0,38
EQT AB 2.375% 06-04-2028	XFRA	1 016 000	9 771 542	EUR	10 464 704	693 162	5,25		2028-04-06	0,85
EQT AB 2.875% 06-04-2032	XFRA	322 000	3 064 455	EUR	2 997 946	-66 509	5,91		2032-04-06	0,24
Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	XWBO	800 000	9 378 955	EUR	9 270 022	-108 933	4,41		2029-05-30	0,75
Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	XSTU	500 000	5 734 053	EUR	5 777 044	42 992	3,91		2030-04-27	0,47
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	XFRA	199 000	2 126 754	EUR	2 111 440	-15 314	4,11		2027-05-21	0,17
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	XFRA	510 000	5 029 637	EUR	5 433 683	404 046	4,19		2025-10-01	0,44
Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 24-05-2025	MUND	61 000	618 068	EUR	682 658	64 590	4,24		2025-05-24	0,06
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28-11-2029	MUND	700 000	8 356 768	EUR	8 270 294	-86 474	4,79		2029-11-28	0,67

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	XDUB	110 000	1 241 067	EUR	1 228 038	-13 029	4,42		2025-03-26	0,10
General Motors Financial Co 4.3% 15-02-2029	XDUB	122 000	1 409 091	EUR	1 387 460	-21 631	4,85		2029-02-15	0,11
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	XDUB	337 000	3 634 708	EUR	3 272 206	-362 502	4,11		2030-10-07	0,26
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	XDUB	2 000 000	20 983 696	EUR	21 685 292	701 596	4,29		2027-05-31	1,76
Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	XFRA	100 000	1 081 400	EUR	926 325	-155 075	5,25		2030-10-08	0,08
Holding d'Infrastructures de 1.475% 18-01-2031	XDUB	400 000	3 964 664	EUR	3 811 356	-153 308	4,40		2031-01-18	0,31
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	XDUB	1 200 000	12 905 693	EUR	13 861 413	955 721	4,33		2030-03-18	1,12
Ibercaja Banco SA 5.625% MULTI 07-06-2027	XDRF	500 000	5 941 414	EUR	5 822 895	-118 518	5,75		2026-06-07	0,47
ING Bank NV 3% 15-02-2026	XAMS	700 000	7 718 890	EUR	8 043 837	324 947	3,67		2026-02-15	0,65
ING Groep NV 4.500% MULTI 23-05-2029	XAMS	200 000	2 298 975	EUR	2 311 136	12 160	4,76		2028-05-23	0,19
Intesa Sanpaolo SpA 4.875% 19-05-2030	ETLX	683 000	7 877 943	EUR	7 963 982	86 039	4,91		2030-05-19	0,64
Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	XDUB	1 051 000	9 104 081	EUR	10 461 081	1 357 000	4,79		2027-02-17	0,85
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	XDUB	549 000	5 557 725	EUR	6 275 326	717 601	4,03		2024-05-24	0,51
LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	XAMS	1 155 000	11 805 648	EUR	11 875 995	70 347	4,37		2026-09-07	0,96
LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	XAMS	1 247 000	12 536 941	EUR	13 066 367	529 426	4,47		2026-02-23	1,06
Lloyds Bank Corporate Market 4.125% 30-05-2027	XLON	423 000	4 979 124	EUR	4 880 285	-98 839	4,49		2027-05-30	0,40
Mercedes-Benz International 3.5% 30-05-2026	XFRA	508 000	5 975 050	EUR	5 896 552	-78 499	3,75		2026-05-30	0,48
Molnlycke Holding AB 1.75% 28-02-2024	XSTU	610 000	6 422 426	EUR	7 010 300	587 874	4,34		2024-02-28	0,57
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	EMTF	1 105 000	12 627 420	EUR	12 396 642	-230 778	4,41		2025-02-28	1,00
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	XFRA	120 000	1 168 895	EUR	1 172 972	4 078	3,77		2030-02-25	0,09
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	XBER	396 000	4 020 251	EUR	3 739 673	-280 578	4,26		2030-02-13	0,30
Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033	XFRA	287 000	3 015 796	EUR	2 417 250	-598 545	4,38		2033-07-30	0,20
Nasdaq Inc 4.5% 15-02-2032	XFRA	1 095 000	12 828 543	EUR	12 917 674	89 131	4,59		2032-02-15	1,05
National Grid North America 1.054% 20-01-2031	XLON	122 000	1 095 966	EUR	1 134 300	38 335	4,27		2031-01-20	0,09
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	XLON	1 157 000	12 205 096	EUR	10 931 499	-1 273 597	4,10		2029-09-18	0,89
National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	XLON	420 000	4 280 598	EUR	4 427 672	147 074	4,40		2034-03-30	0,36
National Grid PLC 3.875% 16-01-2029	XLON	614 000	6 486 840	EUR	7 110 651	623 811	4,05		2029-01-16	0,58
National Grid PLC 4.275% 13-01-2048	XLON	987 000	10 643 201	EUR	11 365 920	722 719	4,43		2035-01-16	0,92
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	XLON	1 174 000	11 209 244	EUR	13 127 905	1 918 661	2,78		2029-07-25	1,06
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	XLON	329 000	3 368 138	EUR	3 149 626	-218 512	4,18		2028-09-14	0,26
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	XLON	571 000	5 523 698	EUR	6 292 633	768 935	4,32		2029-09-05	0,51
NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	XLON	1 016 000	10 920 202	EUR	11 750 681	830 480	4,50		2028-01-13	0,95
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	XLON	460 000	4 603 106	EUR	4 640 531	37 425	2,58		2082-09-05	0,38
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	XAMS	752 000	7 391 004	EUR	8 490 684	1 099 680	5,48		2028-01-13	0,69
NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043	XAMS	732 000	8 559 879	EUR	8 548 718	-11 161	6,40		2033-11-03	0,69
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H	XCSE	3 362 879	4 289 796	DKK	4 767 821	478 025	3,64		2027-07-01	0,39
Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032	XCSE	600 000	6 165 323	EUR	6 928 582	763 259	5,66		2023-12-29	0,56
NYKSnjJul28	XCSE	859 000	9 372 099	EUR	9 695 179	323 080	5,34		2028-07-17	0,79
Orsted AS 1.5% 26-11-2029	XLON	147 000	1 536 373	EUR	1 495 367	-41 005	3,81		2029-11-26	0,12
Orsted AS 3.75% 01-03-2030	MUND	107 000	1 263 315	EUR	1 247 390	-15 925	3,79		2030-03-01	0,10
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	XDUB	929 000	10 760 904	EUR	10 864 211	103 306	6,59		2028-04-25	0,88
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	XDUB	657 000	7 687 568	EUR	7 677 647	-9 921	6,62		2028-06-30	0,62
Procter & Gamble Co/The 3.25% 02-08-2026	XBER	100 000	1 172 016	EUR	1 155 318	-16 698	4,51		2026-08-02	0,09
Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027	XWBO	600 000	6 423 381	EUR	6 874 401	451 020	5,57		2026-01-26	0,56
Raiffeisen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028	XWBO	700 000	7 237 395	EUR	8 432 590	1 195 195	4,97		2028-01-27	0,68
RCI Banque SA 4.125% 01-12-2025	XPAR	468 000	4 912 901	EUR	5 412 559	499 658	4,58		2025-12-01	0,44
RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	XPAR	295 000	3 331 616	EUR	3 382 723	51 108	5,05		2027-04-06	0,27
RCI Banque SA 4.875% 14-06-2028	XPAR	698 000	8 342 588	EUR	8 141 261	-201 327	4,92		2028-06-14	0,66
RELX Finance BV 3.75% 12-06-2031	XLON	541 000	6 397 596	EUR	6 306 419	-91 178	3,79		2031-06-12	0,51
RTE Reseau de Transport d'El 0.625% 08-07-2032	XPAR	100 000	916 995	EUR	896 161	-20 835	3,71		2032-07-08	0,07
RTE Reseau de Transport d'El 3.75% 04-07-2035	XPAR	900 000	10 575 007	EUR	10 453 210	-121 797	3,81		2035-07-04	0,85
Schneider Electric SE 3.375% 06-04-2025	XPAR	100 000	1 170 014	EUR	1 157 303	-12 711	3,95		2025-04-06	0,09
Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	XDUB	543 000	6 134 861	EUR	6 316 201	181 340	4,38		2027-04-04	0,51
Societe Generale SA 1.25% 15-02-2024	XPAR	500 000	5 090 628	EUR	5 746 755	656 127	3,97		2024-02-15	0,47
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 20-01-2028	XDUB	1 000 000	9 399 687	EUR	10 021 093	621 406	3,57		2028-01-20	0,81
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	XLON	1 005 000	10 624 789	EUR	11 172 640	547 851	4,11		2025-03-20	0,90
Stellantis NV 2% 23-03-2024	XFRA	606 000	6 273 614	EUR	6 983 759	710 145	3,96		2024-03-23	0,57
Swedbank AB 3.75% 14-11-2025	XDUB	790 000	8 122 741	EUR	9 099 549	976 808	4,39		2025-11-14	0,74
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	XMUN	900 000	8 833 463	EUR	8 374 657	-458 806	5,68		2032-06-04	0,68
Sydney Airport Finance Co Pt 2.75% 23-04-2024	XFRA	596 000	6 276 377	EUR	6 889 775	613 398	4,12		2024-04-23	0,56
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	XFRA	291 000	2 554 021	EUR	2 731 104	177 083	4,02		2032-07-09	0,22
TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030	XFRA	123 000	1 348 420	EUR	1 411 548	63 128	5,95		2030-02-06	0,11
TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	XMUN	192 000	2 290 077	EUR	2 243 929	-46 147	6,43		2031-06-01	0,18
Telia Co AB 0.125% 27-11-2030	XMUN	191 000	1 721 610	EUR	1 719 735	-1 875	3,73		2030-11-27	0,14
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	XFRA	121 000	1 166 918	EUR	1 288 444	121 526	4,72		2026-03-09	0,10
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	XSTU	752 000	7 318 301	EUR	8 465 826	1 147 525	4,55		2025-02-04	0,69
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027	XMUN	410 000	3 893 666	EUR	4 475 364	581 699	4,58		2027-03-31	0,36
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	XFRA	943 000	11 140 446	EUR	11 012 908	-127 538	4,76		2030-06-01	0,89
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	XFRA	1 000 000	9 979 736	EUR	10 826 143	846 407	4,65		2025-03-24	0,88
Traton Finance Luxembourg SA 4% 16-09-2025	MUND	200 000	2 316 264	EUR	2 309 892	-6 372	5,88		2025-09-16	0,19
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 22-11-2025	MUND	1 000 000	10 401 789	EUR	11 562 034	1 160 245	4,59		2025-11-22	0,94
UBS Group AG 7.750% MULTI 01-03-2029	XMUN	428 000	4 452 893	EUR	5 542 180	1 089 287	5,08		2028-03-01	0,45
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	XDRF	700 000	7 040 245	EUR	7 308 923	268 678	5,84		2025-12-01	0,59
Unicaja Banco SA 5.125% MULTI 21-02-2029	XDRF	700 000	7 577 578	EUR	7 902 059	324 481	5,98		2028-02-21	0,64
Unilever Capital Corp 3.4% 06-06-2033	XAMS	470 000	5 595 245	EUR	5 392 578	-202 667	3,62		2033-06-06	0,44
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	XLON	685 000	7 320 886	EUR	7 790 118	469 232	4,35		2024-12-02	0,63
Urenco Finance NV 3.25% 13-06-2032	XLON	528 000	5 322 058	EUR	5 831 992	509 934	3,99		2032-06-13	0,47
Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	XFRA	926 000	9 311 276	EUR	9 083 592	-227 683	4,00		2030-04-08	0,74
Verizon Communications Inc 4.75% 31-10-2034	XFRA	413 000	4 722 578	EUR	5 048 581	326 002	4,22		2034-10-31	0,41
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026	XDUB	677 000	7 598 913	EUR	7 894 328	295 415	3,82		2026-06-15	0,64
Vodafone Group PLC 1.875% 20-11-2029	XLON	135 000	1 425 162	EUR	1 399 947	-25 215	3,90		2029-11-20	0,11
Volkswagen Bank GmbH 4.25% 07-01-2026	MUND	700 000	8 209 415	EUR	8 106 733	-102 682	5,21		2026-01-07	0,66
Volkswagen Bank GmbH 4.375% 03-05-2028	MUND	700 000	8 176 148	EUR	8 134 791	-41 357	4,50		2028-05-03	0,66
Volkswagen Bank GmbH 4.625% 03-05-2031	MUND	500 000	5 846 384	EUR	5 857 141	10 758	4,58		2031-05-03	0,47
Volkswagen International Fin 4.25% 29-03-2029	MUND	900 000	10 129 913	EUR	10 444 174	314 261	4,39		2029-03-29	0,85
Volkswagen International Fin 4.375% 15-05-2030	XMUN	500 000	5 449 505	EUR	5 826 648	377 143	4,42		2030-05-15	0,47
Sum			1 137 051 702		1 186 393 772	49 342 069				96,08

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Statsobligasjoner										
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2031	XFRA	141	1 270	EUR	1 375	105	2,41		2031-02-15	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	XFRA	150 000	1 321 960	EUR	1 312 470	-9 490	2,47		2035-05-15	0,11
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2036	XFRA	892 014	7 534 617	EUR	7 592 695	58 078	2,49		2036-05-15	0,61
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	XFRA	150 000	1 445 418	EUR	1 446 687	1 269	2,39		2031-08-15	0,12
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2052	XFRA	110 000	658 628	EUR	651 110	-7 518	2,36		2052-08-15	0,05
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2028	XFRA	250 000	2 570 874	EUR	2 556 358	-14 516	2,51		2028-11-15	0,21
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	XFRA	510 000	5 644 379	EUR	5 594 156	-50 223	2,96		2026-02-15	0,45
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-05-2038	XFRA	190 000	1 797 354	EUR	1 803 099	5 745	2,53		2038-05-15	0,15
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	XFRA	2 000	18 216	EUR	18 392	176	2,39		2048-08-15	0,00
Sum			20 992 715		20 976 341	-16 373				1,70
Forwards		1 227 260 663	0		-14 363 702	-14 363 702				-1,16
Futures		8 700 000	0		-18 467	-18 467				-0,00
Sum verdipapirportefølje			1 158 044 417		1 192 987 944	34 943 527				96,61
Bankinnskudd					36 041 601					2,92
Opptjente renter					12 745 645					1,03
Fordringer/gjeld					-6 942 281					-0,56
Fondets verdi					1 234 832 909					100,00

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

Opplysningene under er basert på data per 2023-06-30 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

Derivater (NOK)**Underliggende eksponering gjennom valutaterminer**

Valuta	
DKK	-4 871
EUR	-1 239 331
NOK	1 229 838

Underliggende eksponering gjennom futures

Solgte aksjefutures	0
Kjøpte aksjefutures	0
Solgte valutafutures	0
Solgte rentefutures	-47 408
Kjøpte valutafutures	0
Kjøpte rentefutures	148 616

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE