

Nordea Norge Pluss

Halvårskommentar for 2023

Nordea Norge Pluss steg i verdi med 3,8 prosent i årets første halvår, mens fondets referanseindeks (OSEFX) steg med 3,7 prosent i samme periode.

Mens avkastningen i første halvår har vært markert positivt for de fleste globale aksjemarkeder, har utviklingen på Oslo Børs vært langt mer beskjeden. Teknologi og mer spesifikt, fremveksten av generativ kunstig intelligens har vært hoveddriveren for den positive aksjeavkastningen globalt. Det norske aksjemarkedet tilbyr begrenset eksponering mot dette segmentet. Energisektoren har underprester markant på energiprisene med reduserte gevinster utløst av Russlands krig i Ukraina, og hemmet avkastningen i det norske markedet.

IT-selskapet Atea har vært den sterkeste positive bidragsyteren til fondets avkastning hittil i år. Selskapets store eksponering mot den nordiske forsvarssektoren har støttet inntjeningen og drevet aksjekursen opp med mer enn 39 prosent. De fleste norske banker har sett sterkere marginer med stigende renter. Sparebank 1 Midt-Norge er vår største posisjon i sektoren og er opp med 17 prosent hittil i år. Vår store undervekt i telekomselskapet Telenor har bidratt negativt ettersom aksjen steg 39 prosent fra en svært lav verddivurdering ved inngangen til året.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2011-04-27

ISIN NO0010605637

Fondstype Aksjefond

SFDR klassifisering SFDR ARTICLE 8

Aksjefondet Nordea Norge Pluss har et minste førstegangsinnskudd på 500.000 kroner og kan passe for deg som ønsker å investere bredt i det norske aksjemarkedet. Fondet er aktivt forvaltet og fondets målsetning er å gi en bedre avkastning enn utviklingen på Oslo Børs Fondsindeks over tid. Fondet søker å investere i selskaper hvor verdsettelse, inntjening og verdiskapning er sentralt og egner seg best for langsiktige investeringer grunnet aksjemarkedets til tider store kurssvingninger.

Risikonivå



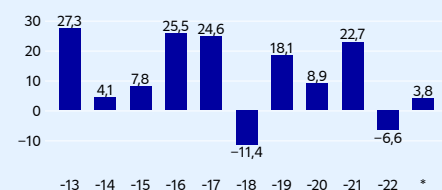
Lavere risiko

Lavere mulig avkastning

Høyere risiko

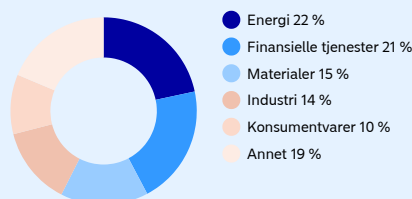
Høyere mulig avkastning

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 kurstap.

Fondets utvikling

	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	2 892,07	2 785,07	2 983,00	2 430,55	2 231,98
Forvaltningskapital, mill.NOK	2 164	2 198	2 203	1 795	1 476
Antall andeler	748 338	789 240	738 374	738 605	661 474
Avkastning %	3,84	-6,64	22,73	8,90	18,13
Avkastning referanseindeks %	3,73	-7,09	21,14	7,33	19,20

Risiko

Volatilitet siste 3 år *	17,53	23,80	21,48	22,90	12,11
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	16,48	20,43	16,83	18,14	9,75
Sharpe	0,80	0,28	0,72	0,15	0,67
Sharpe referanseindeks	0,71	0,27	0,88	0,37	1,00
Aktiv andel, % **	54,0	52,1	67,0	69,2	64,1
Relativ volatilitet, % ***	5,4	7,1	6,7	6,9	5,3

Kostnader

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

Referanseindeks

Oslo Børs Mutual Fund Index 100.0%

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

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

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

Fondets største investeringer

	prosent
Aker BP ASA	9,6
Equinor ASA	7,5
Yara International ASA	6,4
Mowi ASA	5,6
DNB Bank ASA	4,8
Atea ASA	4,7
SpareBank 1 SMN	4,1
Borregaard ASA	3,9
Bouvet ASA	3,7
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3,5

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Eiendom								
Olav Thon Eiendomsselskap	XOSL	282 908	40 165 662	NOK	47 245 636	7 079 974	0,27	2,18
Sum			40 165 662		47 245 636	7 079 974		2,18
Energi								
Aker BP	XOSL	822 974	197 320 425	NOK	207 471 745	10 151 320	0,13	9,59
Equinor	XOSL	517 965	149 583 257	NOK	161 941 757	12 358 500	0,02	7,48
Hafnia Limited	XNYS	210 079	10 921 205	NOK	11 039 651	118 447	0,04	0,51
Noble Corp	XNYS	28 000	11 081 324	USD	12 032 049	950 725	0,02	0,56
Seadrill Limited	XOSL	12 195	5 009 950	NOK	5 353 605	343 655	0,02	0,25
Stage Holdco	XOAM	23 825	0	CAD	0	0	0,28	0,00
Subsea 7 S.A.	XOSL	534 687	40 946 519	NOK	70 792 559	29 846 040	0,18	3,27
Sum			414 862 680		468 631 368	53 768 687		21,65
Finansielle tjenester								
ABN AMRO Bank	XAMS	303 662	33 636 543	EUR	50 877 329	17 240 786	0,03	2,35
DNB Bank	XOSL	511 386	86 491 877	NOK	102 839 725	16 347 848	0,03	4,75
Gjensidige Forsikring	XOSL	77 200	14 042 528	NOK	13 286 120	-756 408	0,02	0,61
NN Group	XAMS	33 372	11 928 869	EUR	13 285 045	1 356 176	0,01	0,61
Protector Forsikring	XOSL	51 296	3 342 007	NOK	8 484 358	5 142 352	0,06	0,39
SpareBank 1 Helgeland	XOSL	156 689	14 614 453	NOK	19 429 436	4 814 983	0,57	0,90
SpareBank 1 SMN	XOSL	634 132	45 749 651	NOK	89 412 612	43 662 961	0,44	4,13
SpareBank 1 SR-Bank	XOSL	574 509	43 457 336	NOK	74 973 425	31 516 089	0,22	3,46
SpareBank 1 Sørøst-Norge	XOSL	113 901	4 060 660	NOK	5 683 660	1 623 000	0,08	0,26
Sparebanken Møre	XOSL	80 000	6 009 000	NOK	6 201 600	192 600	0,16	0,29
Sparebanken Vest	XOSL	143 553	6 980 974	NOK	14 757 248	7 776 274	0,13	0,68
Storebrand	XOSL	554 208	40 604 318	NOK	46 398 294	5 793 975	0,12	2,14
Sum			310 918 217		445 628 852	134 710 635		20,59
Forbruksvarer								
BHG Group	XSTO	460 000	9 095 834	SEK	6 751 822	-2 344 012	0,26	0,31
Elektroimportøren AS	XOSL	144 903	6 991 570	NOK	2 898 060	-4 093 510	0,54	0,13
Europris	XOSL	195 414	6 504 745	NOK	14 030 725	7 525 980	0,12	0,65
Kid	XOSL	358 543	18 998 359	NOK	27 464 394	8 466 035	0,88	1,27
SATS	XOSL	431 746	9 511 385	NOK	4 343 365	-5 168 020	0,21	0,20
Sum			51 101 892		55 488 366	4 386 474		2,56
Forsyningsselskaper								
Elmera Group	XOSL	816 019	19 984 477	NOK	17 234 321	-2 750 156	0,71	0,80
ZEG Power AS	XOAM	960 444	3 515 965	NOK	9 090 602	5 574 638	1,43	0,42
Sum			23 500 442		26 324 924	2 824 482		1,22
Helsevern								
Ultimovacs	XOSL	165 756	7 007 499	NOK	12 796 363	5 788 864	0,48	0,59
Sum			7 007 499		12 796 363	5 788 864		0,59
Industri								
Agilyx	XOSL	292 498	8 414 670	NOK	9 242 937	828 267	0,34	0,43
Aker	XOSL	87 464	56 163 037	NOK	53 309 308	-2 853 729	0,12	2,46
AKVA Group	XOSL	602 614	45 002 013	NOK	39 772 524	-5 229 489	1,64	1,84
Cadeler A/S	XOSL	1 401 735	43 225 552	NOK	63 442 526	20 216 974	0,71	2,93
Edda Wind	XOSL	226 335	6 959 801	NOK	5 137 805	-1 821 997	0,20	0,24
Hexagon Composites	XOSL	525 248	21 765 683	NOK	14 213 211	-7 552 472	0,26	0,66
Integrated Wind Solutions	XOSL	293 684	10 603 562	NOK	11 688 623	1 085 061	0,75	0,54
Klaveness Combination Carri	XOSL	287 642	14 971 940	NOK	19 041 900	4 069 960	0,48	0,88
Norwegian Air Shuttle	XOSL	221 416	1 386 064	NOK	2 273 942	887 878	0,02	0,11
NRC Group	XOSL	658 078	22 047 734	NOK	7 436 281	-14 611 453	0,90	0,34
Treasure	XOSL	999 564	17 385 080	NOK	20 191 193	2 806 113	0,49	0,93
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	XOSL	50 729	9 981 604	NOK	14 280 214	4 298 610	0,15	0,66
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	XOSL	83 456	16 134 445	NOK	22 115 840	5 981 395	0,79	1,02
Zalaris	XOSL	265 054	10 056 941	NOK	10 734 687	677 746	1,20	0,50
Sum			284 098 126		292 880 991	8 782 865		13,53
Informasjonsteknologi								
Atea	XOSL	654 752	64 826 610	NOK	102 534 163	37 707 553	0,58	4,74
Bouvet	XOSL	1 230 866	49 233 948	NOK	80 252 463	31 018 515	1,19	3,71
Mintra Holding AS	XOSL	1 443 299	14 000 000	NOK	4 373 196	-9 626 804	0,78	0,20
poLight	XOSL	407 537	5 088 509	NOK	4 637 771	-450 738	0,62	0,21
Sikri Group	XOSL	435 335	5 910 289	NOK	3 343 373	-2 566 916	0,34	0,15
Sum			139 059 357		195 140 966	56 081 610		9,02
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	12 100	4 495 072	USD	15 728 261	11 233 188	0,00	0,73
Schibsted ser. A	XOSL	15 000	2 958 296	NOK	2 831 250	-127 046	0,01	0,13
Schibsted ser. B	XOSL	124 854	30 929 927	NOK	22 311 410	-8 618 517	0,10	1,03
Sum			38 383 295		40 870 921	2 487 625		1,89
Konsumentvarer								
Austevoll Seafood	XOSL	118 131	11 305 933	NOK	8 806 666	-2 499 266	0,06	0,41
Bakkafrost	XOSL	8 077	4 949 239	NOK	5 213 704	264 465	0,01	0,24
Lerøy Seafood Group	XOSL	396 844	22 741 543	NOK	16 191 235	-6 550 308	0,07	0,75
Mowi	XOSL	709 493	122 289 584	NOK	120 897 607	-1 391 977	0,14	5,59
Nordic Aqua Partners AS	XOSL	110 702	8 682 467	NOK	8 468 703	-213 764	0,74	0,39
Orkla	XOSL	285 500	23 048 795	NOK	21 926 400	-1 122 395	0,03	1,01
SalMar	XOSL	69 497	29 726 571	NOK	30 217 296	490 724	0,05	1,40
Salmon Evolution	XOSL	1 745 805	15 211 201	NOK	11 068 404	-4 142 797	0,42	0,51

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Sum			237 955 333		222 790 014	-15 165 319		10,29
Materialer								
Borregaard	XOSL	535 643	58 230 035	NOK	85 167 237	26 937 202	0,54	3,94
Elkem	XOSL	1 361 515	39 482 553	NOK	33 820 033	-5 662 520	0,21	1,56
M Vest Water AS	XOSL	400 000	3 521 955	NOK	2 672 000	-849 955	1,37	0,12
Nordic Paper	XSTO	188 332	7 426 036	SEK	5 850 102	-1 575 934	0,28	0,27
Norsk Hydro	XOSL	676 198	33 321 490	NOK	43 141 432	9 819 942	0,03	1,99
Norske Skog	XOSL	498 750	21 914 865	NOK	21 156 975	-757 890	0,53	0,98
Yara International	XOSL	363 574	145 972 244	NOK	138 012 690	-7 959 554	0,14	6,38
Sum			309 869 179		329 820 470	19 951 290		15,24
Sum verdipapirportefølje			1 856 921 683		2 137 618 870	280 697 187		98,77
Bankinnskudd					27 820 633			1,29
Opptjente renter					81 548			0,00
Fordringer/gjeld					-1 277 113			-0,06
Fondets verdi					2 164 243 939			100,00