

Nordea FRN OMF

Årskommentar for 2021

Nordea FRN OMF steg i verdi med 0,7 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (RM1FRN) steg med 0,6 prosent i samme periode.

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 kredittpåslagene 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 2011-06-10

ISIN NO0010609894

Fondstype Obligasjonsfond

Nordea FRN OMF krever et minste førstegangsinnskudd på 10 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som aktivt søker investeringsmuligheter i det norske rentemarkedet. Fondet investerer i obligasjoner med fortrinnsrett som er svært sikre rentepapirer (BIS-VEKT 10). Rentedurasjonen i fondet er kort, mens kreditturasjonen kan være på inntil 7 år.

Risikonivå



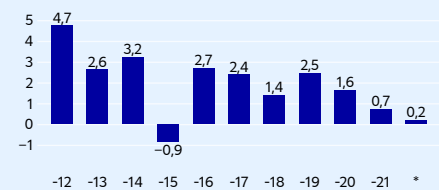
Lavere risiko

Lavere mulig avkastning

Høyere risiko

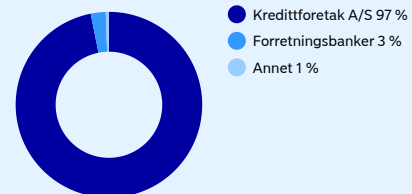
Høyere mulig avkastning

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	994,80	987,86	986,24	983,30	987,34
Utbytte per andel	9,93	14,43	21,18	17,72	24,25
Forvaltningskapital, mill.NOK	7 876	6 768	1 768	2 440	1 954
Antall andeler	7 917 101	6 752 902	1 754 865	2 437 767	1 931 301
Avkastning %	0,70	1,63	2,45	1,39	2,38
Avkastning referanseindeks %	0,61	1,31	1,96	0,54	0,47

Risiko

Sharpe	0,73	0,78	2,68	2,57	0,36
Sharpe referanseindeks	0,98	0,41	-0,86	-8,24	-5,72
Rentefølsomhet *	0,15	0,18	0,19	0,17	0,17
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,15 %
Løpende kostnader	0,15 %

Referanseindeks

2011-06-13 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

2018-12-31 Nordic Bond Pricing RM1FRN

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

Fondets største investeringer

	prosent
KLP Boligkreditt AS	9,4
Sparebanken Oest Boligkreditt AS	8,7
Fana Sparebank Boligkreditt AS	7,7
Verd Boligkreditt AS	7,5
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	6,4
OBOS Boligkreditt AS	5,2
Totens Sparebank Boligkreditt AS	4,8
Eiendomskreditt AS	4,8
Landkreditt Boligkreditt AS	4,7
Sparebanken Soer Boligkreditt AS	4,2

RESULTATREGNSKAP (KR)

	2021	2020
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	73 621 802	33 510 105
Gevinst/tap ved realisasjon	15 985 183	9 533 477
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-25 921 519	4 392 874
Porteføljeresultat	63 685 466	47 436 457
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-11 835 389	-4 651 083
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-10 380	-78 661
Forvaltningsresultat	-11 845 769	-4 729 744
Resultat før skattekostnad	51 839 696	42 706 713
Årsresultat	51 839 696	42 706 713
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	-852 256	-59 106 007
Avsatt til utdeling til andelseiere	78 613 472	97 419 846
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	-25 921 519	4 392 874
Sum disponert	51 839 696	42 706 713

BALANSE (KR)

	2021	2020
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	7 832 873 930	6 677 603 117
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10 720 084	3 909 730
Andre fordringer	7 299 302	7 100 239
Bankinnskudd	27 440 428	82 737 191
Sum eiendeler	7 878 333 744	6 771 350 277
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	7 996 922 985	6 851 519 563
Overkurs/underkurs	-103 879 414	-91 953 986
Opptjent egenkapital	-17 147 378	8 774 141
Sum egenkapital (Note 6)	7 875 896 193	6 768 339 718
Gjeld		
Annen gjeld	2 437 551	3 010 559
Sum gjeld	2 437 551	3 010 559
Sum egenkapital og gjeld	7 878 333 744	6 771 350 277

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. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte market-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 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.

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 0,99.

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.	7 996 922,98	6 851 519,56	1 792 552,23
Innløsningskurs 31.12.	994,80	1 002,29	1 007,42

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	6 768 339 718
Endring ved tegning	3 062 403 996
Endring ved innløsning	-2 007 539 474
Utbytte/reinvestert i nye andeler	78 613 472
Overført til/fra opptjent egenkapital	-25 921 519
Egenkapital 2021-12-31	7 875 896 193

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 0,15%.

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 regnskapsslutt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko- klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Forretningsbanker										
Danske Bank A/S 21/26 FRN STEP C COVD	XOSL	200 000 000	205 414 000	NOK	204 612 520	-801 480	1,00	10 %	2022-03-08	2,60
Sum			205 414 000		204 612 520	-801 480				2,60
Kredittforetak A/S										
Bustadkreditt Sogn o AS 20/27 FRN C COVD	XOAM	500 000 000	500 845 000	NOK	502 922 800	2 077 800	0,94	10 %	2022-01-12	6,39
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN C COVD	XOAM	375 000 000	375 000 000	NOK	374 419 875	-580 125	1,13	10 %	2022-03-15	4,75
Eika Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOSL	150 000 000	152 337 900	NOK	151 881 210	-456 690	1,16	10 %	2022-03-28	1,93
Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVD	XOAM	600 000 000	601 646 000	NOK	602 849 160	1 203 160	1,01	10 %	2022-01-24	7,65
Helgeland Boligkredi AS 21/25 FRN C COVD	XOAM	150 000 000	149 986 050	NOK	149 545 710	-440 340	1,03	10 %	2022-03-08	1,90
KLP Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	600 000 000	600 815 262	NOK	599 641 260	-1 174 002	0,98	10 %	2022-01-27	7,61
KLP Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVD	XOAM	140 000 000	140 000 000	NOK	139 559 588	-440 412	1,14	10 %	2022-02-15	1,77
KLP kommkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	250 000 000	250 000 000	NOK	249 252 350	-747 650	0,92	10 %	2022-01-17	3,16
Landkreditt Boligkre AS 19/26 FRN C COVD	XOAM	195 000 000	196 003 724	NOK	196 542 470	538 746	1,07	10 %	2022-02-15	2,50
Landkreditt Boligkre AS 21/27 FRN C COVD	XOAM	170 000 000	170 036 000	NOK	169 673 804	-362 196	1,18	10 %	2022-03-23	2,15
Møre Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOSL	312 000 000	320 906 360	NOK	319 150 572	-1 755 788	1,02	10 %	2022-03-16	4,05
Nordea Eiendomskredi AS 21/26 FRN C COVD	XOSL	200 000 000	213 092 400	NOK	210 818 520	-2 273 880	1,05	10 %	2022-03-18	2,68
OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	410 000 000	410 197 700	NOK	409 956 622	-241 078	0,99	10 %	2022-02-04	5,21
Spb 1 Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOSL	300 000 000	308 575 058	NOK	306 737 490	-1 837 568	0,90	10 %	2022-01-19	3,89
Spb 1 Næringskreditt AS 20/24 FRN C COVD	XOAM	180 000 000	184 591 720	NOK	183 923 100	-668 620	1,01	10 %	2022-03-02	2,34
Spb 1 Næringskreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	125 000 000	124 969 158	NOK	124 741 988	-227 170	1,10	10 %	2022-02-14	1,58
Spb Sør Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVD	XOSL	324 000 000	334 743 984	NOK	332 759 210	-1 984 774	0,78	10 %	2022-03-21	4,23
Spb Vest Boligkredit AS 21/26 FRN C COVD	XOSL	230 000 000	236 410 450	NOK	235 283 422	-1 127 028	1,01	10 %	2022-02-04	2,99
Spb Øst Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVD	XOAM	189 000 000	189 187 779	NOK	189 616 915	429 136	0,98	10 %	2022-03-17	2,41
Spb Øst Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVD	XOAM	485 000 000	499 679 524	NOK	497 212 446	-2 467 078	1,11	10 %	2022-02-23	6,31
SSB Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	300 000 000	307 716 000	NOK	306 534 990	-1 181 010	1,03	10 %	2022-02-18	3,89
Stadshypotek AB 21/26 ADJ C COVD	XOSL	100 000 000	102 969 000	NOK	102 281 560	-687 440	1,00	10 %	2022-03-10	1,30
Storebrand Boligkred AS 21/31 FRN C COVD	XOSL	300 000 000	314 364 000	NOK	310 955 280	-3 408 720	1,17	10 %	2022-02-21	3,95
Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD	XOAM	145 000 000	145 134 343	NOK	145 665 550	531 207	1,04	10 %	2022-02-14	1,85
Totens Spb Boligkred AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	230 000 000	230 197 250	NOK	229 896 914	-300 336	1,10	10 %	2022-03-04	2,92
Verd Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD	XOAM	485 000 000	485 202 650	NOK	486 600 646	1 397 996	0,98	10 %	2022-03-17	6,18
Verd Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	100 000 000	100 000 000	NOK	99 837 960	-162 040	0,97	10 %	2022-01-12	1,27
Sum			7 644 607 310		7 628 261 410	-16 345 899				96,86
Sum verdipapirportefølje			7 850 021 310		7 832 873 930	-17 147 379				99,45
Bankinnskudd					27 440 428					0,35
Opptjente renter					10 720 084					0,14
Fordringer/gjeld					4 861 751					0,06
Fondets verdi					7 875 896 193					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