

Nordea Avkastning

Årskommentar for 2021

Nordea Avkastning steg i verdi med 19,4 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (OSEFX) steg med 21,1 prosent i samme periode.

En viktig grunn til den gode utviklingen på Oslo Børs var at selskapene doblet inntjeningen sammenlignet med året før. Nå var riktignok 2020 et svakt år, men inntjeningen i fjor var også tretti prosent høyere enn før pandemien.

Selv om børsen utviklet seg sterkt var det uvanlig store forskjeller. 43 prosent av selskapene falt i verdi, mens Norges største selskap Equinor steg med 67 prosent.

Fondet fikk positive avkastningsbidrag i fjor for aksjevalgene innenfor finans og konsumaksjer. Investeringene i sparebanker utviklet seg også godt. Fondet fikk også gode bidrag fra Borregaard. Bra timing av kjøp og salg av aksjer i flyselskapet Norwegian bidro også positivt.

Fondet eide lite av de dyreste vekstaksjene. Noen av disse steg videre i 2021 og relativt til indeksen tapte fondet på å ikke være investert i Tomra og Nordic Semiconductors. På den andre siden var det gunstig å ikke ha Scatec og NEL i fondsporteføljen.

Det er stadig større fokus på bærekraftige aksjer. Mange slike har en høyere verdsettelse enn vi kan forsvare, men det er også noen gode kjøp. Blant disse har vi investert i selskaper som bidrar til å bygge offshore vindparker, som Cadeler, Seaway7 og IWS.

Selv om utviklingen på Oslo Børs var god i fjor, finner vi fortsatt aksjer som er attraktive. Selskapene i fondsporteføljen er priset lavere enn referanseindeksen, og vi tror at det kan bidra til en god absolutt og relativ avkastning fremover.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 1981-02-02

ISIN NO0010325699

Fondstype Aksjefond

Aksjefondet Nordea Avkastning 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 Fondindeks over tid. Nordea Avkastning søker å investere i selskaper hvor verdsettelse, inntjening og verdiskapning er sentrale faktorer. Fondet egner seg best for langsiktige investeringer da det norske aksjemarkedet til tider har vært gjenstand for store kurssvingninger.

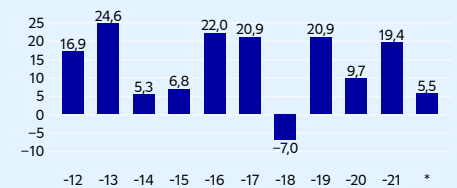
Risikonivå



Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

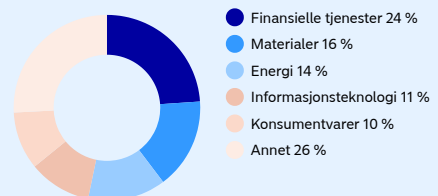
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for 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	3 428,97	2 871,79	2 618,66	2 165,40	2 327,63
Forvaltningskapital, mill.NOK	4 670	4 063	3 907	3 422	3 806
Antall andeler	1 361 888	1 414 881	1 492 116	1 580 451	1 635 039
Avkastning %	19,40	9,67	20,93	-6,97	20,94
Avkastning referanseindeks %	21,14	7,33	19,20	-2,20	17,05

Risiko

Volatilitet siste 3 år *	21,07	22,52	11,52	12,38	10,45
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	16,83	18,14	9,75	11,30	10,57
Sharpe	0,74	0,27	0,84	0,82	1,46
Sharpe referanseindeks	0,88	0,37	1,00	0,66	1,00
Aktiv andel, % **	54,6	55,6	51,7	52,3	50,5
Relativ volatilitet, % ***	6,2	6,2	4,2	3,8	3,1

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,50 %
Løpende kostnader	1,50 %

Referanseindeks

Oslo Børs Fondindeks

* 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
Equinor ASA	6,6
DNB Bank ASA	6,1
Yara International ASA	5,4
Aker BP ASA	5,0
Atea ASA	4,9
Bouvet ASA	4,1
SpareBank 1 SMN	4,0
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3,9
Borregaard ASA	3,5
Aker ASA	2,8

RESULTATREGNSKAP (KR)**2021****2020****Porteføljeinntekter og porteføljekostnader**

Renteinntekter	-68 352	-8 493
Aksjeutbytte	161 820 897	93 393 492
Gevinst/tap ved realisasjon	224 428 164	-9 942 643
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	459 512 979	303 855 846
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	-137 303	177 960
Porteføljeresultat	845 556 386	387 476 162

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-67 220 977	-51 376 177
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	149	-148 039
Forvaltningsresultat	-67 220 828	-51 524 216

Resultat før skattekostnad**778 335 558****335 951 947**

Skattekostnad (Note 9)

-461 917

-72 677

Årsresultat**777 873 641****335 879 270****Anvendelse av årsresultat**

Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	777 873 641	335 879 270
Sum disponert	777 873 641	335 879 270

BALANSE (KR)**2021****2020****Eiendeler**

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	4 659 077 870	4 046 847 760
----------------------------------------------	----------------------	----------------------

Fordringer

Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 936	0
Andre fordringer	1 432 758	2 876 319
Bankinnskudd	18 043 484	24 751 774
Sum eiendeler	4 678 557 048	4 074 475 854

Egenkapital**Innskutt egenkapital**

Andelskapital til pålydende (Note 5)	136 188 821	141 488 127
Overkurs/underkurs	-3 453 409 214	-3 287 459 186
Opptjent egenkapital	7 987 093 589	7 209 219 948

Sum egenkapital (Note 6)**4 669 873 196****4 063 248 889****Gjeld**

Annen gjeld	8 683 852	11 226 965
Sum gjeld	8 683 852	11 226 965

Sum egenkapital og gjeld**4 678 557 048****4 074 475 854**

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. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer er verdsettet til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2021. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balanseføres utsett skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Renteinntekene viser en negativ saldo som skyldes at fondet har negativ rentesats på bankinnskudd.

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. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,15.

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.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 578 069.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2021	2020	2019
Antall andeler 31.12.	1 361 888,21	1 414 881,27	1 492 115,53
Innløsningskurs 31.12.	3 428,97	2 871,79	2 618,66

Andelens pålydende er NOK 100. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2021-01-01	4 063 248 889
Endring ved tegning	195 304 572
Endring ved innløsning	-366 553 906
Overført til/fra opptjent egenkapital	777 873 641
Egenkapital 2021-12-31	4 669 873 196

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning eller innløsning. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 1,50%.

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

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon. Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt og refundert kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

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	Eierandel %	Vekt i %
Eiendom								
Olav Thon Eiendomsselskap	XOSL	588 599	50 334 222	NOK	115 129 964	64 795 742	0,57	2,47
Sum			50 334 222		115 129 964	64 795 742		2,47
Energi								
Aker BP	XOSL	853 852	107 408 955	NOK	231 906 203	124 497 248	0,24	4,97
AqualisBraemar LOC	XOSL	219 209	15 217 376	NOK	2 279 774	-12 937 602	0,23	0,05
Equinor	XOSL	1 314 627	215 377 717	NOK	310 120 509	94 742 793	0,04	6,64
Stage Holdco	XOAM	55 500	0	CAD	0	0	0,65	0,00
Subsea 7 S.A.	XOSL	1 394 116	132 962 823	NOK	88 080 249	-44 882 575	0,46	1,89
Sum			470 966 871		632 386 735	161 419 864		13,54
Finansielle tjenester								
ABN AMRO Bank	XAMS	340 000	34 285 696	EUR	43 997 929	9 712 233	0,04	0,94
Aker	XOSL	160 110	93 768 028	NOK	132 090 750	38 322 722	0,22	2,83
Axactor SE	XOSL	1 643 423	27 756 229	NOK	12 407 844	-15 348 385	0,54	0,27
Danske Bank	XCSE	30 000	7 011 616	DKK	4 565 140	-2 446 476	0,00	0,10
DNB Bank	XOSL	1 419 820	92 437 741	NOK	286 803 640	194 365 899	0,09	6,14
Gjensidige Forsikring	XOSL	32 338	4 456 582	NOK	6 920 332	2 463 750	0,01	0,15
NN Group	XAMS	20 223	7 582 346	EUR	9 646 484	2 064 138	0,01	0,21
Protector Forsikring	XOSL	359 880	4 692 492	NOK	39 010 992	34 318 500	0,44	0,84
Sbanken	XOSL	221 648	13 478 324	NOK	20 768 418	7 290 094	0,21	0,44
SpareBank 1 Helgeland	XOSL	249 368	19 752 475	NOK	32 667 208	12 914 733	0,90	0,70
SpareBank 1 SMN	XOSL	1 249 111	67 051 329	NOK	186 117 539	119 066 210	0,96	3,99
SpareBank 1 SR-Bank	XOSL	1 361 621	62 061 134	NOK	181 367 917	119 306 783	0,53	3,88
SpareBank 1 Sørøst-Norge	XOSL	192 411	6 394 836	NOK	12 583 679	6 188 843	0,16	0,27
Sparebanken Vest	XOSL	639 406	27 834 522	NOK	64 068 481	36 233 959	0,60	1,37
Storebrand	XOSL	949 405	35 694 691	NOK	84 041 331	48 346 639	0,20	1,80
Sum			504 258 042		1 117 057 683	612 799 641		23,92
Forbruksvarer								
BHG Group	XSTO	105 170	6 000 467	SEK	9 771 831	3 771 364	0,08	0,21
Elektro Importøren	XOSL	299 834	14 466 991	NOK	25 078 116	10 611 125	1,45	0,54
Europris	XOSL	563 759	19 578 295	NOK	39 745 010	20 166 715	0,34	0,85
Havila Kystruten AS	XOSL	510 000	13 005 000	NOK	11 730 000	-1 275 000	1,03	0,25
Kid	XOSL	596 524	26 212 131	NOK	67 168 602	40 956 472	1,47	1,44
Kongsberg Automotive	XOSL	6 242 639	8 594 681	NOK	18 915 196	10 320 515	0,59	0,41
Oscar Properties pref.	XSTO	1 081	8 026 415	SEK	7 934 237	-92 178	2,42	0,17
SATS	XOSL	448 600	10 344 497	NOK	9 465 460	-879 037	0,26	0,20
Sum			106 228 476		189 808 452	83 579 977		4,06
Forsyningselskaper								
Fjordkraft Holding	XOSL	588 645	22 640 298	NOK	28 054 821	5 414 523	0,51	0,60
Scatec	XOSL	79 000	7 763 473	NOK	12 067 250	4 303 777	0,05	0,26
ZEG Power AS	XOAM	1 989 304	7 282 393	NOK	11 697 108	4 414 715	2,95	0,25
Sum			37 686 164		51 819 178	14 133 014		1,11
Helsevern								
Alligator Bioscience	XSTO	58 224	1 513 761	SEK	145 661	-1 368 100	0,03	0,00
BerGenBio	XOSL	1 510 174	43 164 048	NOK	30 626 329	-12 537 719	1,71	0,66
Calliditas Therapeutics	XSTO	147 000	6 019 035	SEK	16 141 154	10 122 119	0,28	0,35
EXACT Therapeutics	XOSL	1 244 999	25 900 959	NOK	21 662 983	-4 237 977	4,15	0,46
Karolinska Development	XSTO	26 778	934 056	SEK	138 675	-795 381	0,02	0,00
Lifecare AS	XOSL	8 222 700	11 825 082	NOK	13 978 590	2 153 508	8,39	0,30
Nordic Nanovector	XOSL	703 480	24 760 871	NOK	16 208 179	-8 552 692	0,72	0,35
PCI Biotech Holding	XOSL	117 000	3 362 053	NOK	1 627 470	-1 734 583	0,31	0,03
Targovax	XOSL	1 649 274	16 313 591	NOK	3 644 896	-12 668 696	0,88	0,08
Ultimovacs	XOSL	483 573	15 746 015	NOK	54 547 034	38 801 020	1,41	1,17
Vistin Pharma	XOSL	51 199	511 990	NOK	992 237	480 247	0,12	0,02
Sum			150 051 460		159 713 207	9 661 747		3,42
Industri								
Agilyx	XOSL	248 753	4 582 063	NOK	8 942 670	4 360 608	0,32	0,19
AKVA Group	XOSL	796 182	52 198 055	NOK	70 223 252	18 025 198	2,17	1,50
Cadeler A/S	XOSL	807 594	22 308 635	NOK	29 461 029	7 152 395	0,58	0,63
Edda Wind	XOSL	357 724	11 000 013	NOK	12 126 844	1 126 831	0,56	0,26
Hexagon Composites	XOSL	1 172 073	6 154 774	NOK	38 373 670	32 218 896	0,58	0,82
Integrated Wind Solutions AS	XOSL	250 000	10 000 000	NOK	8 542 500	-1 457 500	1,42	0,18
Klaveness Combination Carri	XOSL	275 000	13 062 500	NOK	13 200 000	137 500	0,53	0,28
Kongsberg Gruppen	XOSL	3 982	318 669	NOK	1 138 852	820 183	0,00	0,02
Norwegian Air Shuttle	XOSL	3 910 000	24 476 600	NOK	42 032 500	17 555 900	0,42	0,90
NRC Group	XOSL	1 300 924	46 862 441	NOK	31 287 222	-15 575 219	1,78	0,67
Quantafuel AS	XOSL	294 887	2 027 930	NOK	9 524 850	7 496 920	0,20	0,20
SEAWAY 7	XOSL	262 250	5 236 811	NOK	4 295 655	-941 156	0,06	0,09
Treasure	XOSL	1 306 502	21 697 620	NOK	23 386 386	1 688 766	0,61	0,50
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	XOSL	112 359	17 421 379	NOK	23 258 313	5 836 934	0,33	0,50
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	XOSL	157 119	24 032 667	NOK	31 423 800	7 391 133	1,49	0,67
Zalaris	XOSL	505 705	14 868 358	NOK	27 308 070	12 439 712	2,28	0,58

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Zaptec AS/Norway	XOSL	234 003	2 632 534	NOK	14 098 681	11 466 147	0,31	0,30
Sum			278 881 048		388 624 294	109 743 247		8,32
Informasjonsteknologi								
Atea	XOSL	1 402 844	90 410 538	NOK	230 066 416	139 655 878	1,25	4,93
Bouvet	XOSL	2 563 243	32 576 103	NOK	193 524 847	160 948 743	2,47	4,14
Kitron	XOSL	853 576	4 249 683	NOK	20 144 394	15 894 710	0,48	0,43
Mintra Holding	XOSL	2 371 134	23 000 000	NOK	9 069 588	-13 930 412	1,28	0,19
poLight	XOSL	155 615	8 847 343	NOK	29 006 636	20 159 293	1,50	0,62
Sikri Holding	XOSL	161 017	11 681 313	NOK	17 389 836	5 708 523	0,86	0,37
Webstep	XOSL	225 383	5 524 606	NOK	7 572 869	2 048 263	0,82	0,16
Sum			176 289 587		506 774 584	330 484 998		10,85
Kommunikasjonstjenester								
Adevinta	XOSL	390 074	19 303 577	NOK	45 755 680	26 452 103	0,03	0,98
Alphabet	XNGS	1 838	12 817 243	USD	47 330 539	34 513 295	0,00	1,01
Kahoot!	XOSL	79 000	2 696 919	NOK	3 681 400	984 481	0,02	0,08
Karnov Group	XSTO	45 906	1 815 922	SEK	2 994 004	1 178 082	0,04	0,06
Otello Corporation	XOSL	866 434	54 822 372	NOK	23 263 753	-31 558 619	0,77	0,50
Schibsted ser. A	XOSL	36 720	8 870 916	NOK	12 488 472	3 617 556	0,04	0,27
Schibsted ser. B	XOSL	346 585	47 730 646	NOK	102 935 745	55 205 099	0,27	2,20
Telenor	XOSL	370 385	33 984 527	NOK	51 335 361	17 350 834	0,03	1,10
Sum			182 042 123		289 784 954	107 742 831		6,21
Konsumentvarer								
Andfjord Salmon AS	XOSL	102 316	4 092 640	NOK	4 317 735	225 095	0,28	0,09
Arctic Fish Holding	XOSL	237 107	14 510 948	NOK	21 102 523	6 591 575	0,74	0,45
Austevoll Seafood	XOSL	764 339	66 654 273	NOK	81 325 670	14 671 397	0,38	1,74
Bakkafrost	XOSL	32 170	14 726 621	NOK	18 774 412	4 047 791	0,05	0,40
Gigante Salmon AS	XOSL	2 181 819	12 000 005	NOK	10 756 368	-1 243 637	2,07	0,23
Grieg Seafood	XOSL	91 003	7 328 538	NOK	7 562 349	233 811	0,08	0,16
Kalera	XOSL	1 414 976	40 127 285	NOK	16 753 316	-23 373 969	0,68	0,36
Lerøy Seafood Group	XOSL	1 045 878	35 951 987	NOK	72 123 747	36 171 760	0,18	1,54
Mowi	XOSL	556 286	68 260 970	NOK	116 096 888	47 835 919	0,11	2,49
Nordic Aqua Partners	XOSL	188 497	14 799 437	NOK	12 346 554	-2 452 884	1,83	0,26
Orkla	XOSL	328 166	23 174 223	NOK	28 996 748	5 822 525	0,03	0,62
SalMar	XOSL	132 669	58 040 047	NOK	80 662 752	22 622 705	0,11	1,73
Sum			359 666 974		470 819 061	111 152 087		10,08
Materialer								
Aker Clean Hydrogen AS	XOSL	1 388 035	22 208 560	NOK	7 939 560	-14 269 000	0,20	0,17
Bergen Carbon Solutions AS	XOSL	815 492	12 467 028	NOK	54 752 133	42 285 105	2,18	1,17
Borregaard	XOSL	742 417	71 440 285	NOK	164 816 574	93 376 289	0,74	3,53
Elkem	XOSL	2 572 611	74 607 511	NOK	76 715 260	2 107 749	0,40	1,64
Nordic Mining	XOSL	13 414 908	33 197 230	NOK	45 342 389	12 145 159	5,85	0,97
Nordic Paper	XSTO	318 536	14 501 241	SEK	11 782 848	-2 718 393	0,48	0,25
Norsk Hydro	XOSL	1 454 396	63 240 581	NOK	101 109 610	37 869 028	0,07	2,17
Norske Skog	XOSL	562 664	19 840 327	NOK	21 606 298	1 765 970	0,60	0,46
Yara International	XOSL	568 753	183 504 230	NOK	253 095 085	69 590 855	0,22	5,42
Sum			495 006 994		737 159 756	242 152 762		15,79
Sum verdipapirportefølje			2 811 411 960		4 659 077 870	1 847 665 911		99,77
Bankinnskudd					18 043 484			0,39
Opptjente renter					2 881			0,00
Fordringer/gjeld					-7 251 039			-0,16
Fondets verdi					4 669 873 196			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 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. Dette gjaldt ikke for følgende selskaper: Aker ASA, Aker BP ASA, DNO ASA, Equinor ASA.

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