

# Nordea Kort Obligasjon I

## Årskommentar for 2023

Nordea Kort Obligasjon I steg i verdi med 5,1 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD) steg med 4,7 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kredittspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringseiendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kredittspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kredittspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

## Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

**Forvalter** Nordea Investment Management

**Registreringsland** Norge

**Startdato** 1991-12-31

**ISIN** NO0010325764

**Fondstype** Obligasjonsfond

**SFDR klassifisering** Artikkel 8

Nordea Kort Obligasjon I har et minste førstegangsinnskudd på 500.000 kroner og kan passe for personer og bedrifter som søker en kortsiktig plassering av sine likvider, og som ønsker små verdisingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets avkastning, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedsforholdene.

## Risikonivå



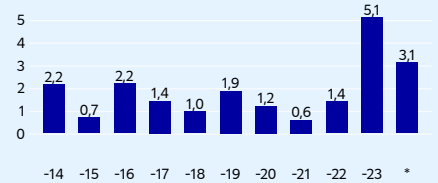
Lavere risiko

Lavere mulig avkastning

Høyere risiko

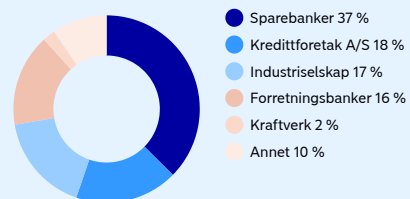
Høyere mulig avkastning

## 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 kursstap.

**Fondets utvikling**

|                               | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi             | 990,17     | 982,77     | 987,07     | 990,54     | 987,70     |
| Utbytte per andel             | 42,77      | 17,95      | 9,20       | 8,94       | 17,28      |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 695        | 645        | 624        | 668        | 671        |
| Antall andeler                | 673 168    | 644 043    | 626 313    | 668 489    | 667 196    |
| Avkastning %                  | 5,11       | 1,38       | 0,58       | 1,19       | 1,85       |
| Avkastning referanseindeks %  | 4,71       | -          | -          | -          | -          |

**Risiko**

|                  |      |       |      |      |      |
|------------------|------|-------|------|------|------|
| Sharpe           | 0,14 | -0,02 | 0,37 | 0,28 | 1,24 |
| Rentefølsomhet * | 0,27 | 0,20  | 0,14 | 0,14 | 0,15 |
| Valutarisiko     | nei  |       |      |      |      |
| Kreditrisiko     | ja   |       |      |      |      |

**Kostnader**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader           | 0,00 % |
| Innløsningskostnader     | 0,00 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,35 % |
| Løpende kostnader        | 0,35 % |

## Referanseindeks

1991-12-31 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

2018-12-31 ingen referanseindeks

2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

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

**Fondets største investeringer**

|                                   | prosent |
|-----------------------------------|---------|
| SpareBank 1 Nord Norge            | 4,4     |
| Sparebanken Sogn og Fjordane      | 3,7     |
| Pareto Bank ASA                   | 3,5     |
| SpareBank 1 SMN                   | 3,0     |
| Brage Finans AS                   | 3,0     |
| Norsk Hydro ASA                   | 2,8     |
| Sparebank 1 Oestlandet            | 2,7     |
| BN Bank ASA                       | 2,6     |
| Santander Consumer Bank AS        | 2,4     |
| Kredittforeningen for Sparebanker | 2,4     |

**RESULTATREGNSKAP (KR)**

|   | 2023              | 2022              |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>     |                   |                   |
| Renteinntekter  | 32 528 233        | 12 541 288        |
| Gevinst/tap ved realisasjon                           | 344 616           | -649 815          |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap          | 4 398 029         | -2 192 636        |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             | <b>37 270 877</b> | <b>9 698 838</b>  |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b> |                   |                   |
| Forvaltningshonorar (Note 7)                          | -1 444 612        | -1 243 165        |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8)                 | -8 834            | -7 964            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           | <b>-1 453 445</b> | <b>-1 251 129</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>35 817 432</b> | <b>8 447 709</b>  |
| <b>Årsresultat</b>                                    | <b>35 817 432</b> | <b>8 447 709</b>  |
| <b>Anvendelse av årsresultat</b>                      |                   |                   |
| Netto utdelt til andelseiere i året                   | 1 761 210         | -424 814          |
| Avsatt til utdeling til andelseiere                   | 28 791 992        | 11 562 044        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)        | 5 264 229         | -2 689 521        |
| <b>Sum disponert</b>                                  | <b>35 817 432</b> | <b>8 447 709</b>  |

**BALANSE (KR)**

|  | 2023               | 2022               |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Eiendeler</b>                             |                    |                    |
| <b>Fondets verdipapirportefølje (Note 2)</b> | <b>657 674 803</b> | <b>625 329 137</b> |
| <b>Fordringer</b>                            |                    |                    |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter           | 30 402 929         | 12 963 563         |
| Andre fordringer                             | 1 121 779          | 5 111 140          |
| Bankinnskudd                                 | 7 388 329          | 5 318 743          |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>696 587 840</b> | <b>648 722 583</b> |
| <b>Egenkapital</b>                           |                    |                    |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende (Note 5)         | 702 246 108        | 655 807 709        |
| Overkurs/underkurs                           | -10 280 142        | -9 415 725         |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                  | <b>3 377 254</b>   | <b>-1 886 975</b>  |
| <b>Sum egenkapital (Note 6)</b>              | <b>695 343 220</b> | <b>644 505 009</b> |
| <b>Gjeld</b>                                 |                    |                    |
| Annen gjeld                                  | 1 244 620          | 4 217 574          |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>1 244 620</b>   | <b>4 217 574</b>   |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>              | <b>696 587 840</b> | <b>648 722 583</b> |

## 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 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragrett 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 påløpte renter på kr. 30 376 724 som i noten er en del av porteføljeverdien 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, utstederens kredittverdighet eller likviditet.

### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,39.

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

|                        | 2023       | 2022       | 2021       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler 31.12.  | 702 246,11 | 655 807,71 | 632 148,88 |
| Innløsningskurs 31.12. | 1 032,94   | 1 000,72   | 996,27     |

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 2023-01-01                | 644 505 009  |
| Endring ved tegning                   | 336 687 125  |
| Endring ved innløsning                | -319 905 136 |
| Utbytte/reinvestert i nye andeler     | 28 791 992   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 5 264 229    |
| Egenkapital 2023-12-31                | 695 343 220  |

### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,35% 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 består av bankomkostninger og oppgjørsgjebyr.

## Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK\*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 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 131 665 278,30 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK\* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (siden er på engelsk).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

## 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      | 649 172    | 654 618 413        | NOK    | 688 051 528        | 33 433 115        |           |               |                 | 98,95         |
| <b>Sum</b>                      |           |            | <b>654 618 413</b> |        | <b>688 051 528</b> | <b>33 433 115</b> |           |               |                 | <b>98,95</b>  |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b> |           |            | <b>654 618 413</b> |        | <b>688 051 528</b> | <b>33 433 115</b> |           |               |                 | <b>98,95</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>             |           |            |                    |        | <b>7 388 329</b>   |                   |           |               |                 | <b>1,06</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>         |           |            |                    |        | <b>26 204</b>      |                   |           |               |                 | <b>0,00</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>         |           |            |                    |        | <b>-122 842</b>    |                   |           |               |                 | <b>-0,02</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>            |           |            |                    |        | <b>695 343 220</b> |                   |           |               |                 | <b>100,00</b> |

## Nordea Kort Obligasjon III

| Navn                                    | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK   | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %     |
|---|-----------|-------------|----------------------|--------|----------------------|------------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| <b>Finansieringsselskap</b>             |           |             |                      |        |                      |                  |           |               |                 |              |
| OBOS BBL 19/24 FRN                      | XOAM      | 50 000 000  | 49 660 308           | NOK    | 49 810 350           | 150 042          | 5,92      | 100 %         | 2024-02-29      | 0,73         |
| OBOS BBL 20/25 FRN                      | XOAM      | 75 000 000  | 74 265 500           | NOK    | 74 044 673           | -220 828         | 6,25      | 100 %         | 2024-01-29      | 1,08         |
| <b>Sum</b>                              |           |             | <b>123 925 808</b>   |        | <b>123 855 023</b>   | <b>-70 785</b>   |           |               |                 | <b>1,81</b>  |
| <b>Forretningsbanker</b>                |           |             |                      |        |                      |                  |           |               |                 |              |
| BN Bank ASA 19/24 FRN                   | XOAM      | 55 000 000  | 55 183 600           | NOK    | 55 159 880           | -23 721          | 5,33      | 20 %          | 2024-02-06      | 0,80         |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                   | XOAM      | 100 000 000 | 98 994 115           | NOK    | 100 114 290          | 1 120 175        | 5,32      | 20 %          | 2024-01-15      | 1,46         |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                   | XOAM      | 25 000 000  | 24 940 750           | NOK    | 24 968 703           | 27 953           | 5,41      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,36         |
| Danske Bank A/S 19/24 FRN               | XLON      | 60 000 000  | 61 369 500           | NOK    | 60 070 320           | -1 299 180       | 6,36      | 20 %          | 2024-03-07      | 0,88         |
| Danske Bank A/S 20/26 FRN C             | XLON      | 44 000 000  | 43 378 280           | NOK    | 43 965 112           | 586 832          | 5,79      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,64         |
| DNB Bank ASA 21/25 FRN C                | XOAM      | 20 000 000  | 19 600 000           | NOK    | 19 941 378           | 341 378          | 5,16      | 20 %          | 2024-03-06      | 0,29         |
| KLP Banken AS 19/24 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 319 000           | NOK    | 25 024 715           | -294 285         | 5,52      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,36         |
| Landkreditt Bank AS 20/25 FRN           | XOAM      | 25 000 000  | 25 008 000           | NOK    | 25 080 865           | 72 865           | 5,29      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,37         |
| Nordea Bank Abp 20/25 FRN               | XOSL      | 34 000 000  | 34 253 831           | NOK    | 34 274 961           | 21 130           | 5,66      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,50         |
| OBOS-banken AS 21/25 FRN STEP C         | XOAM      | 30 000 000  | 29 796 600           | NOK    | 29 863 425           | 66 825           | 5,32      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,44         |
| OBOS-banken AS 22/25 FRN                | XOAM      | 60 000 000  | 59 859 700           | NOK    | 60 286 962           | 427 262          | 5,51      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,88         |
| OBOS-banken AS 22/25 FRN                | XOAM      | 25 000 000  | 25 090 200           | NOK    | 25 275 160           | 184 960          | 6,18      | 20 %          | 2024-03-25      | 0,37         |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN               | XOAM      | 70 000 000  | 70 717 100           | NOK    | 69 955 060           | -762 040         | 5,58      | 20 %          | 2024-03-04      | 1,02         |
| Pareto Bank ASA 20/25 FRN               | XOAM      | 16 000 000  | 15 572 000           | NOK    | 15 882 154           | 310 154          | 5,59      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,23         |
| Pareto Bank ASA 21/24 FRN               | XOAM      | 29 000 000  | 29 000 000           | NOK    | 28 982 797           | -17 203          | 5,24      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,42         |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN               | XOAM      | 63 000 000  | 61 376 020           | NOK    | 61 895 213           | 519 193          | 5,52      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,90         |
| Pareto Bank ASA 22/25 FRN               | XOAM      | 41 000 000  | 40 783 500           | NOK    | 40 708 519           | -74 981          | 5,31      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,59         |
| Pareto Bank ASA 22/27 FRN               | XOAM      | 25 000 000  | 24 067 250           | NOK    | 24 401 183           | 333 933          | 5,69      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,36         |
| Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN    | XOAM      | 50 000 000  | 50 404 500           | NOK    | 50 170 075           | -234 425         | 5,49      | 20 %          | 2024-02-13      | 0,73         |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN    | XOAM      | 22 000 000  | 21 921 420           | NOK    | 22 036 320           | 114 900          | 5,38      | 20 %          | 2024-03-15      | 0,32         |
| Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN    | XOAM      | 36 000 000  | 36 000 000           | NOK    | 35 995 806           | -4 194           | 5,08      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,52         |
| Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN    | XOAM      | 16 000 000  | 16 000 000           | NOK    | 16 086 181           | 86 181           | 5,72      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,23         |
| Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN    | XOAM      | 42 000 000  | 42 000 000           | NOK    | 42 239 656           | 239 656          | 5,88      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,62         |
| Swedbank AB FRN 02-06-2026              | XDUB      | 65 000 000  | 65 037 500           | NOK    | 65 520 267           | 482 767          | 6,04      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,96         |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024              | XDUB      | 84 000 000  | 84 141 740           | NOK    | 84 124 312           | -17 428          | 5,62      | 20 %          | 2024-02-26      | 1,23         |
| Voss Veksel ASA 22/24 FRN               | XOAM      | 25 000 000  | 24 881 450           | NOK    | 25 034 580           | 153 130          | 5,28      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,37         |
| Voss Veksel ASA 22/26 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000           | NOK    | 20 212 558           | 212 558          | 5,94      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,29         |
| <b>Sum</b>                              |           |             | <b>1 104 696 057</b> |        | <b>1 107 270 450</b> | <b>2 574 393</b> |           |               |                 | <b>16,14</b> |
| <b>Industrielskap</b>                   |           |             |                      |        |                      |                  |           |               |                 |              |
| Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN           | XOAM      | 50 000 000  | 50 004 950           | NOK    | 50 183 445           | 178 495          | 5,76      | 80 %          | 2024-03-18      | 0,73         |
| Boliden AB 23/26 FRN                    | XOSL      | 52 000 000  | 52 000 000           | NOK    | 52 492 222           | 492 222          | 6,27      | 100 %         | 2024-03-19      | 0,77         |
| DFDS A/S 23/26 FRN                      | XOSL      | 29 000 000  | 29 000 000           | NOK    | 29 197 035           | 197 035          | 6,95      | 100 %         | 2024-03-18      | 0,43         |
| Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR               | XOSL      | 15 000 000  | 14 920 350           | NOK    | 15 011 897           | 91 547           | 5,65      | 100 %         | 2024-02-26      | 0,22         |
| Entra ASA 21/26 FRN                     | XOSL      | 60 000 000  | 56 576 950           | NOK    | 57 166 626           | 589 676          | 4,97      | 100 %         | 2024-03-11      | 0,83         |
| Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN          | XOAM      | 20 000 000  | 20 181 000           | NOK    | 20 080 950           | -100 050         | 6,53      | 100 %         | 2024-03-27      | 0,29         |
| Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN          | XOAM      | 5 000 000   | 4 930 000            | NOK    | 4 925 737            | -4 264           | 5,65      | 100 %         | 2024-01-17      | 0,07         |
| Jotun A/S 18/24 FRN                     | XOAM      | 32 000 000  | 32 349 590           | NOK    | 32 035 990           | -313 600         | 5,66      | 100 %         | 2024-03-22      | 0,47         |
| Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR               | XOAM      | 62 000 000  | 61 614 850           | NOK    | 61 859 303           | 244 453          | 5,43      | 100 %         | 2024-02-12      | 0,90         |
| Norgesgruppen ASA 19/24 FRN             | XOSL      | 36 000 000  | 36 471 670           | NOK    | 36 025 574           | -446 096         | 5,59      | 100 %         | 2024-02-12      | 0,53         |
| Norsk Hydro ASA 20/26 FRN               | XOSL      | 182 000 000 | 192 340 350          | NOK    | 191 124 661          | -1 215 689       | 7,69      | 100 %         | 2024-02-16      | 2,79         |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN        | XOSL      | 80 000 000  | 80 392 800           | NOK    | 79 693 032           | -699 768         | 5,74      | 100 %         | 2024-01-05      | 1,16         |
| Norwegian Property ASA 20/25 FRN        | XOSL      | 50 000 000  | 49 375 500           | NOK    | 49 833 860           | 458 360          | 6,13      | 100 %         | 2024-01-05      | 0,73         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN | XOSL      | 59 000 000  | 59 022 810           | NOK    | 58 932 492           | -90 318          | 5,37      | 100 %         | 2024-03-04      | 0,86         |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN | XOSL      | 17 000 000  | 16 544 400           | NOK    | 16 824 103           | 279 703          | 5,62      | 100 %         | 2024-03-04      | 0,25         |
| Orkla ASA 13/24 4,35%                   | XOSL      | 30 000 000  | 30 000 000           | NOK    | 29 988 480           | -11 520          | 4,90      | 80 %          | 2024-01-22      | 0,44         |
| Posten Bring AS 21/26 FRN               | XOSL      | 12 000 000  | 11 889 720           | NOK    | 11 908 990           | 19 270           | 5,25      | 80 %          | 2024-02-26      | 0,17         |
| Posten Bring AS 23/26 FRN               | XOSL      | 40 000 000  | 40 008 150           | NOK    | 40 119 208           | 111 058          | 5,54      | 80 %          | 2024-02-16      | 0,58         |
| Scania CV AB FRN 04-04-2024             | XLUX      | 6 000 000   | 6 067 680            | NOK    | 6 003 432            | -64 248          | 5,71      | 100 %         | 2024-01-04      | 0,09         |
| Scania CV AB FRN 16-04-2025             | XLUX      | 15 000 000  | 15 503 850           | NOK    | 15 378 333           | -125 517         | 7,52      | 100 %         | 2024-01-16      | 0,22         |
| Scania CV AB FRN 28-11-2024             | XLUX      | 50 000 000  | 50 043 000           | NOK    | 50 158 285           | 115 285          | 5,98      | 100 %         | 2024-02-28      | 0,73         |
| Schibsted ASA 21/26 FRN                 | XOSL      | 25 000 000  | 24 687 500           | NOK    | 24 772 463           | 84 963           | 5,58      | 100 %         | 2024-02-26      | 0,36         |
| Tensio AS 21/26 FRN                     | XOSL      | 25 000 000  | 24 732 750           | NOK    | 24 829 195           | 96 445           | 5,25      | 80 %          | 2024-03-25      | 0,36         |
| Thon Holding AS 17/24 FRN               | XOAM      | 30 000 000  | 29 711 100           | NOK    | 29 994 006           | 282 906          | 5,62      | 100 %         | 2024-01-22      | 0,44         |
| Tine SA 19/24 FRN                       | XOAM      | 30 000 000  | 29 901 900           | NOK    | 30 056 082           | 154 182          | 5,41      | 80 %          | 2024-03-12      | 0,44         |
| Tomra Systems ASA 19/24 FRN             | XOSL      | 60 000 000  | 59 862 200           | NOK    | 60 110 736           | 248 536          | 5,50      | 80 %          | 2024-02-14      | 0,88         |
| Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR       | XOSL      | 11 000 000  | 11 000 000           | NOK    | 11 138 866           | 138 866          | 6,06      | 80 %          | 2024-02-05      | 0,16         |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024        | XLUX      | 90 000 000  | 91 867 250           | NOK    | 90 476 460           | -1 390 790       | 6,24      | 100 %         | 2024-01-03      | 1,32         |
| <b>Sum</b>                              |           |             | <b>1 181 000 320</b> |        | <b>1 180 321 462</b> | <b>-678 858</b>  |           |               |                 | <b>17,21</b> |
| <b>Kommunal garanti</b>                 |           |             |                      |        |                      |                  |           |               |                 |              |
| IVAR IKS 5,35% CERT 153 190224          | XOAM      | 14 000 000  | 14 002 800           | NOK    | 14 006 430           | 3 630            | 5,35      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,20         |
| Vestland fylke 22/25 FRN                | XOSL      | 15 000 000  | 15 093 000           | NOK    | 15 081 765           | -11 235          | 5,39      | 20 %          | 2024-01-03      | 0,22         |
| Vestland fylke 23/25 FRN                | XOSL      | 69 000 000  | 69 018 630           | NOK    | 69 033 382           | 14 752           | 5,13      | 20 %          | 2024-01-29      | 1,01         |
| <b>Sum</b>                              |           |             | <b>98 114 430</b>    |        | <b>98 121 577</b>    | <b>7 147</b>     |           |               |                 | <b>1,43</b>  |
| <b>Kraftverk</b>                        |           |             |                      |        |                      |                  |           |               |                 |              |
| Eviny AS 20/25 FRN                      | XOAM      | 45 000 000  | 45 111 282           | NOK    | 45 056 673           | -54 609          | 5,30      | 80 %          | 2024-01-29      | 0,66         |

| Navn   | Notert på | Beholdning  | Kostpris NOK         | Valuta | Markedsverdi NOK     | Urealisert NOK | Eff.rente | Risiko-klasse | Neste rente reg | Vekt i %     |
|--|-----------|-------------|----------------------|--------|----------------------|----------------|-----------|---------------|-----------------|--------------|
| Hafslund AS 20/25 FRN                        | XOSL      | 20 000 000  | 19 826 200           | NOK    | 20 024 458           | 198 258        | 5,31      | 80 %          | 2024-03-11      | 0,29         |
| Helgeland Kraft AS 20/25 FRN                 | XOAM      | 15 000 000  | 14 899 350           | NOK    | 14 976 992           | 77 642         | 5,32      | 100 %         | 2024-02-07      | 0,22         |
| Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN         | XOSL      | 30 000 000  | 30 193 260           | NOK    | 30 024 333           | -168 927       | 5,45      | 100 %         | 2024-01-24      | 0,44         |
| Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN           | XOAM      | 27 000 000  | 26 788 050           | NOK    | 27 016 589           | 228 539        | 5,65      | 100 %         | 2024-03-18      | 0,39         |
| Trønderenergi AS 21/25 FRN                   | XOSL      | 15 000 000  | 14 814 900           | NOK    | 14 929 467           | 114 567        | 5,27      | 100 %         | 2024-03-25      | 0,22         |
| <b>Sum</b>                                   |           |             | <b>151 633 042</b>   |        | <b>152 028 511</b>   | <b>395 469</b> |           |               |                 | <b>2,22</b>  |
| <b>Kredittforetak A/S</b>                    |           |             |                      |        |                      |                |           |               |                 |              |
| Brage Finans AS 20/24 FRN                    | XOAM      | 11 000 000  | 11 103 070           | NOK    | 10 956 971           | -146 099       | 5,54      | 20 %          | 2024-02-15      | 0,16         |
| Brage Finans AS 20/25 FRN                    | XOAM      | 21 000 000  | 20 937 840           | NOK    | 20 779 319           | -158 521       | 5,55      | 20 %          | 2024-03-01      | 0,30         |
| Brage Finans AS 21/24 FRN                    | XOAM      | 64 000 000  | 64 000 000           | NOK    | 63 692 006           | -307 994       | 5,05      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,93         |
| Brage Finans AS 21/26 FRN                    | XOAM      | 5 000 000   | 4 855 400            | NOK    | 4 910 097            | 54 697         | 5,46      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,07         |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                    | XOAM      | 18 000 000  | 18 000 000           | NOK    | 17 834 180           | -165 820       | 5,26      | 20 %          | 2024-02-19      | 0,26         |
| Brage Finans AS 22/25 FRN                    | XOAM      | 27 000 000  | 27 000 000           | NOK    | 26 815 163           | -184 837       | 5,69      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,39         |
| Brage Finans AS 23/27 FRN                    | XOAM      | 60 000 000  | 60 000 000           | NOK    | 60 438 768           | 438 768        | 6,67      | 20 %          | 2024-03-01      | 0,88         |
| DNB Boligkreditt AS 17/24 ADJ C COVD         | XOSL      | 20 000 000  | 19 592 200           | NOK    | 19 884 054           | 291 854        | 2,34      | 10 %          | 2025-03-14      | 0,29         |
| Eiendoms-kreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD    | XOAM      | 20 000 000  | 20 034 600           | NOK    | 20 003 592           | -31 008        | 4,95      | 10 %          | 2024-03-15      | 0,29         |
| Eiendoms-kreditt AS 21/24 FRN                | XOAM      | 27 000 000  | 27 000 000           | NOK    | 26 950 739           | -49 262        | 5,25      | 20 %          | 2024-01-10      | 0,39         |
| Eiendoms-kreditt AS 23/26 FRN                | XOAM      | 30 000 000  | 29 991 000           | NOK    | 30 134 175           | 143 175        | 6,10      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,44         |
| Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 167 350           | NOK    | 20 018 334           | -149 016       | 5,40      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,29         |
| Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN               | XOAM      | 15 000 000  | 14 919 450           | NOK    | 15 026 444           | 106 994        | 5,29      | 20 %          | 2024-02-12      | 0,22         |
| Eika Boligkreditt AS 23/26 FRN               | XOAM      | 45 000 000  | 45 000 000           | NOK    | 45 041 715           | 41 715         | 5,61      | 20 %          | 2024-03-18      | 0,66         |
| Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVD    | XOAM      | 10 000 000  | 9 982 000            | NOK    | 9 999 218            | 17 218         | 5,06      | 10 %          | 2024-01-22      | 0,15         |
| Helgeland Bolig AS 18/24 FRN STEP C COVD     | XOAM      | 35 000 000  | 35 172 200           | NOK    | 35 056 973           | -115 227       | 5,16      | 10 %          | 2024-03-12      | 0,51         |
| Helgeland Boligkreditt AS 21/25 FRN C COVD   | XOAM      | 50 000 000  | 49 675 500           | NOK    | 49 802 270           | 126 770        | 4,81      | 10 %          | 2024-03-08      | 0,73         |
| Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN          | XOAM      | 69 000 000  | 69 359 360           | NOK    | 69 108 668           | -250 692       | 5,48      | 20 %          | 2024-01-12      | 1,01         |
| Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN          | XOAM      | 40 000 000  | 39 546 800           | NOK    | 39 914 760           | 367 960        | 5,28      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,58         |
| Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN          | XOAM      | 40 000 000  | 39 841 867           | NOK    | 40 135 964           | 294 097        | 5,45      | 20 %          | 2024-03-21      | 0,59         |
| Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN          | XOAM      | 16 000 000  | 16 012 000           | NOK    | 16 033 816           | 21 816         | 5,30      | 20 %          | 2024-02-08      | 0,23         |
| Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD     | XOAM      | 40 000 000  | 40 279 040           | NOK    | 40 058 176           | -220 864       | 5,14      | 10 %          | 2024-02-26      | 0,58         |
| Landkreditt Bol AS 20/24 FRN STEP C COVD     | XOAM      | 46 000 000  | 46 150 706           | NOK    | 46 078 591           | -72 115        | 5,06      | 10 %          | 2024-03-13      | 0,67         |
| Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD     | XOAM      | 20 000 000  | 20 002 800           | NOK    | 20 022 302           | 19 502         | 5,11      | 10 %          | 2024-01-03      | 0,29         |
| Landkreditt Boligkreditt AS 19/26 FRN C COVD | XOAM      | 3 000 000   | 3 000 720            | NOK    | 3 001 654            | 934            | 5,23      | 10 %          | 2024-02-15      | 0,04         |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025             | XLUX      | 45 000 000  | 44 766 750           | NOK    | 44 853 561           | 86 811         | 5,58      | 20 %          | 2024-02-07      | 0,65         |
| LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025             | XLUX      | 50 000 000  | 49 948 000           | NOK    | 50 323 825           | 375 825        | 6,27      | 20 %          | 2024-02-07      | 0,73         |
| LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025             | XLUX      | 25 000 000  | 24 999 250           | NOK    | 24 968 100           | -31 150        | 5,67      | 20 %          | 2024-02-07      | 0,36         |
| Nykredit Realkreditt A/S 20/25 FRN           | XCSE      | 134 000 000 | 133 152 360          | NOK    | 134 441 235          | 1 288 875      | 5,98      | 20 %          | 2024-01-08      | 1,96         |
| Nykredit Realkreditt A/S 20/25 FRN           | XCSE      | 20 000 000  | 19 938 380           | NOK    | 20 069 338           | 130 958        | 6,01      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,29         |
| Realkreditt Danmark A/S 22/25 FRN COVD       | XCSE      | 19 000 000  | 19 063 650           | NOK    | 19 040 299           | -23 351        | 5,30      | 10 %          | 2024-01-01      | 0,28         |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD     | XOAM      | 70 000 000  | 71 718 800           | NOK    | 70 361 501           | -1 357 299     | 5,66      | 10 %          | 2024-03-04      | 1,03         |
| Totens Spb Bol AS 19/24 FRN STEP C COVD      | XOAM      | 30 000 000  | 30 039 300           | NOK    | 30 034 698           | -4 602         | 5,14      | 10 %          | 2024-03-19      | 0,44         |
| Totens Spb Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD      | XOAM      | 10 000 000  | 9 983 000            | NOK    | 10 005 573           | 22 573         | 5,10      | 10 %          | 2024-03-18      | 0,15         |
| Totens Spb Bol AS 21/26 FRN STEP C COVD      | XOAM      | 48 000 000  | 47 741 170           | NOK    | 47 804 587           | 63 417         | 4,98      | 10 %          | 2024-03-04      | 0,70         |
| Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD     | XOAM      | 35 000 000  | 34 930 000           | NOK    | 35 000 326           | 70 326         | 5,13      | 10 %          | 2024-02-14      | 0,51         |
| <b>Sum</b>                                   |           |             | <b>1 237 904 562</b> |        | <b>1 238 600 993</b> | <b>696 430</b> |           |               |                 | <b>18,06</b> |
| <b>Offentlig sektor Foretak</b>              |           |             |                      |        |                      |                |           |               |                 |              |
| Norske Tog AS 21/26 FRN                      | XLUX      | 56 000 000  | 55 537 600           | NOK    | 55 634 421           | 96 821         | 5,20      | 80 %          | 2024-01-05      | 0,81         |
| <b>Sum</b>                                   |           |             | <b>55 537 600</b>    |        | <b>55 634 421</b>    | <b>96 821</b>  |           |               |                 | <b>0,81</b>  |
| <b>Sparebanker</b>                           |           |             |                      |        |                      |                |           |               |                 |              |
| Agder Spb 22/26 FRN                          | XOAM      | 25 000 000  | 25 033 250           | NOK    | 25 264 243           | 230 993        | 5,94      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,37         |
| Aurskog Spb 19/24 FRN                        | XOAM      | 54 000 000  | 53 518 320           | NOK    | 54 156 789           | 638 469        | 5,32      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,79         |
| Aurskog Spb 22/25 FRN                        | XOAM      | 30 000 000  | 29 823 000           | NOK    | 30 029 838           | 206 838        | 5,21      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,44         |
| Eidsberg Spb 21/26 FRN                       | XOAM      | 20 000 000  | 19 870 000           | NOK    | 19 899 022           | 29 022         | 5,30      | 20 %          | 2024-01-08      | 0,29         |
| Flekkefjord Spb 21/24 FRN                    | XOAM      | 36 000 000  | 36 104 480           | NOK    | 36 023 767           | -80 713        | 5,18      | 20 %          | 2024-01-18      | 0,53         |
| Flekkefjord Spb 22/26 FRN                    | XOAM      | 10 000 000  | 10 021 000           | NOK    | 10 071 121           | 50 121         | 5,73      | 20 %          | 2024-02-05      | 0,15         |
| Haugesund Spb 19/24 FRN                      | XOAM      | 50 000 000  | 50 100 900           | NOK    | 50 139 075           | 38 175         | 5,26      | 20 %          | 2024-03-12      | 0,73         |
| Hjelmeland Spb 21/24 FRN                     | XOAM      | 5 000 000   | 5 000 000            | NOK    | 5 002 470            | 2 470          | 5,15      | 20 %          | 2024-01-23      | 0,07         |
| Hjelmeland Spb 22/25 FRN                     | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000           | NOK    | 10 034 875           | 34 875         | 5,45      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,15         |
| Høland og Setskog Spb 23/26 FRN              | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000           | NOK    | 25 207 905           | 207 905        | 5,78      | 20 %          | 2024-01-23      | 0,37         |
| Jæren Spb 19/24 FRN                          | XOAM      | 34 000 000  | 34 452 370           | NOK    | 34 019 329           | -433 041       | 5,59      | 20 %          | 2024-01-31      | 0,50         |
| Jæren Spb 20/25 FRN                          | XOAM      | 35 000 000  | 34 896 050           | NOK    | 35 094 161           | 198 111        | 5,38      | 20 %          | 2024-01-11      | 0,51         |
| Jæren Spb 21/24 FRN                          | XOAM      | 25 000 000  | 24 627 500           | NOK    | 25 009 888           | 382 388        | 5,11      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,36         |
| Melhus Spb 20/24 FRN                         | XOAM      | 25 000 000  | 25 038 500           | NOK    | 25 037 998           | -503           | 5,31      | 20 %          | 2024-03-05      | 0,37         |
| Nidaros Spb 22/25 FRN                        | XOAM      | 10 000 000  | 9 984 300            | NOK    | 10 042 318           | 58 018         | 5,65      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,15         |
| Odal Spb 19/24 FRN                           | XOAM      | 15 000 000  | 15 106 800           | NOK    | 15 031 125           | -75 675        | 5,41      | 20 %          | 2024-02-29      | 0,22         |
| Orkla Spb 20/24 FRN                          | XOAM      | 25 000 000  | 24 979 250           | NOK    | 25 007 110           | 27 860         | 5,32      | 20 %          | 2024-01-25      | 0,36         |
| Orkla Spb 21/24 FRN                          | XOAM      | 25 000 000  | 24 783 750           | NOK    | 25 000 348           | 216 598        | 4,97      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,36         |
| Orkla Spb 21/25 FRN                          | XOAM      | 15 000 000  | 14 798 400           | NOK    | 15 002 232           | 203 832        | 5,20      | 20 %          | 2024-02-27      | 0,22         |
| Romsdal Spb 21/26 FRN                        | XOAM      | 5 000 000   | 4 935 150            | NOK    | 4 966 828            | 31 678         | 5,35      | 20 %          | 2024-02-26      | 0,07         |
| Romsdal Spb 22/25 FRN                        | XOAM      | 25 000 000  | 24 538 500           | NOK    | 24 993 505           | 455 005        | 5,14      | 20 %          | 2024-01-31      | 0,36         |
| Rørosbanken Røros Spb 23/26 FRN              | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000           | NOK    | 20 221 320           | 221 320        | 5,90      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,29         |
| Sandnes Spb 21/26 FRN                        | XOAM      | 40 000 000  | 39 786 400           | NOK    | 39 913 816           | 127 416        | 5,17      | 20 %          | 2024-03-12      | 0,58         |
| Skagerrak Spb 19/24 FRN                      | XOAM      | 20 000 000  | 19 910 200           | NOK    | 20 023 872           | 113 672        | 5,32      | 20 %          | 2024-01-18      | 0,29         |
| Skagerrak Spb 21/26 FRN                      | XOAM      | 20 000 000  | 19 772 000           | NOK    | 19 897 508           | 125 508        | 5,25      | 20 %          | 2024-01-19      | 0,29         |
| Skue Spb 19/24 FRN                           | XOAM      | 25 000 000  | 25 375 250           | NOK    | 25 026 023           | -349 228       | 5,66      | 20 %          | 2024-02-20      | 0,36         |
| Skue Spb 22/25 FRN                           | XOAM      | 25 000 000  | 24 844 250           | NOK    | 25 037 990           | 193 740        | 5,20      | 20 %          | 2024-03-04      | 0,37         |
| Spareskillingsbanken 21/24 FRN               | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000           | NOK    | 25 003 058           | 3 058          | 4,95      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,36         |
| Spareskillingsbanken 22/26 FRN               | XOAM      | 44 000 000  | 44 000 000           | NOK    | 44 484 079           | 484 079        | 5,73      | 20 %          | 2024-03-11      | 0,65         |
| Spareskillingsbanken 23/26 FRN               | XOAM      | 53 000 000  | 53 078 430           | NOK    | 53 431 828           | 353 398        | 5,69      | 20 %          | 2024-03-01      | 0,78         |
| Spb 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN                 | XOAM      | 5 000 000   | 4 955 050            | NOK    | 5 011 574            | 56 524         | 5,40      | 20 %          | 2024-02-21      | 0,07         |
| Spb 1 Gudbrandsdal 23/26 FRN                 | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000           | NOK    | 20 086 098           | 86 098         | 5,70      | 20 %          | 2024-02-23      | 0,29         |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN           | XOAM      | 35 000 000  | 34 954 500           | NOK    | 35 111 447           | 156 947        | 5,44      | 20 %          | 2024-01-15      | 0,51         |
| Spb 1 Helgeland 20/25 FRN                    | XOAM      | 20 000 000  | 20 023 400           | NOK    | 20 065 910           | 42 510         | 5,41      | 20 %          | 2024-02-20      | 0,29         |
| Spb 1 Lom og Skjåk 20/25 FRN                 | XOAM      | 20 000 000  | 20 540 000           | NOK    | 20 360 912           | -179 088       | 6,67      | 20 %          | 2024-03-20      | 0,30         |
| Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN                 | XOAM      | 12 000 000  | 11 922 120           | NOK    | 11 981 868           | 59 748         | 5,37      | 20 %          | 2024-01-29      | 0,17         |
| Spb 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN                 | XOAM      | 10 000 000  | 10 000 000           |        |                      |                |           |               |                 |              |

| Navn                               | Notert på | Beholdning  | Kostpris<br>NOK      | Valuta | Markedsverdi<br>NOK  | Urealisert<br>NOK | Eff.rente | Risiko-<br>klasse | Neste<br>rente reg | Vekt<br>i %   |
|------------------------------------|-----------|-------------|----------------------|--------|----------------------|-------------------|-----------|-------------------|--------------------|---------------|
| Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN         | XOAM      | 43 000 000  | 43 049 200           | NOK    | 43 207 436           | 158 236           | 5,42      | 20 %              | 2024-03-27         | 0,63          |
| Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C  | XOAM      | 90 000 000  | 89 543 650           | NOK    | 89 852 094           | 308 444           | 5,76      | 20 %              | 2024-01-10         | 1,31          |
| Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN         | XOAM      | 31 000 000  | 31 092 070           | NOK    | 31 168 997           | 76 927            | 5,82      | 20 %              | 2024-02-22         | 0,45          |
| Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN         | XOAM      | 20 000 000  | 20 180 000           | NOK    | 20 218 190           | 38 190            | 5,76      | 20 %              | 2024-02-05         | 0,29          |
| Spb 1 Nordmøre 19/24 FRN           | XOAM      | 16 000 000  | 16 032 640           | NOK    | 16 049 053           | 16 413            | 5,35      | 20 %              | 2024-01-18         | 0,23          |
| Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN           | XOAM      | 23 000 000  | 23 049 680           | NOK    | 23 200 194           | 150 514           | 5,59      | 20 %              | 2024-03-11         | 0,34          |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 19/24 FRN | XOAM      | 46 000 000  | 46 009 660           | NOK    | 46 073 388           | 63 728            | 5,29      | 20 %              | 2024-03-25         | 0,67          |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C              | XOAM      | 73 000 000  | 72 479 280           | NOK    | 72 754 523           | 275 243           | 5,21      | 20 %              | 2024-03-04         | 1,06          |
| Spb 1 SMN 21/26 FRN                | XOAM      | 25 000 000  | 24 785 750           | NOK    | 24 935 368           | 149 618           | 5,29      | 20 %              | 2024-03-25         | 0,36          |
| Spb 1 SMN 22/25 FRN                | XOAM      | 43 000 000  | 43 012 800           | NOK    | 43 234 561           | 221 761           | 5,82      | 20 %              | 2024-02-26         | 0,63          |
| Spb 1 SMN 23/26 FRN                | XOAM      | 65 000 000  | 65 015 550           | NOK    | 65 500 045           | 484 495           | 5,94      | 20 %              | 2024-01-02         | 0,96          |
| Spb 1 SR-Bank ASA 22/25 FRN        | XOAM      | 50 000 000  | 50 359 500           | NOK    | 50 526 435           | 166 935           | 5,74      | 20 %              | 2024-01-31         | 0,74          |
| Spb 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 204 000           | NOK    | 25 072 903           | -131 098          | 5,30      | 20 %              | 2024-02-13         | 0,37          |
| Spb 1 Sørøst-Norge 20/24 FRN       | XOAM      | 10 000 000  | 10 078 900           | NOK    | 10 022 821           | -56 079           | 5,29      | 20 %              | 2024-03-25         | 0,15          |
| Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN       | XOAM      | 15 000 000  | 14 944 800           | NOK    | 15 044 729           | 99 929            | 5,31      | 20 %              | 2024-02-28         | 0,22          |
| Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN       | XOAM      | 26 000 000  | 25 740 520           | NOK    | 26 124 493           | 383 973           | 5,48      | 20 %              | 2024-03-22         | 0,38          |
| Spb 1 Sørøst-Norge 20/26 FRN       | XOAM      | 10 000 000  | 9 963 000            | NOK    | 9 995 561            | 32 561            | 5,32      | 20 %              | 2024-03-18         | 0,15          |
| Spb 1 Sørøst-Norge 21/26 FRN       | XOAM      | 30 000 000  | 29 718 400           | NOK    | 29 891 766           | 173 366           | 5,29      | 20 %              | 2024-02-20         | 0,44          |
| Spb 1 Sørøst-Norge 22/25 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 005 440           | NOK    | 25 136 360           | 130 920           | 5,82      | 20 %              | 2024-02-26         | 0,37          |
| Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C   | XOAM      | 24 000 000  | 23 613 970           | NOK    | 23 886 922           | 272 952           | 5,62      | 20 %              | 2024-03-18         | 0,35          |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C        | XOAM      | 137 000 000 | 135 251 400          | NOK    | 136 559 997          | 1 308 597         | 5,26      | 20 %              | 2024-02-27         | 1,99          |
| Spb 1 Østlandet 22/27 FRN          | XOAM      | 26 000 000  | 25 612 080           | NOK    | 25 831 460           | 219 380           | 5,26      | 20 %              | 2024-02-19         | 0,38          |
| Spb 68 grader Nord 19/24 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 315 100           | NOK    | 25 034 448           | -280 653          | 5,59      | 20 %              | 2024-03-22         | 0,37          |
| Spb 68 grader Nord 20/24 FRN       | XOAM      | 20 000 000  | 20 102 400           | NOK    | 20 111 404           | 9 004             | 5,58      | 20 %              | 2024-03-11         | 0,29          |
| Spb 68 grader Nord 20/25 FRN       | XOAM      | 10 000 000  | 9 932 200            | NOK    | 10 010 153           | 77 953            | 5,42      | 20 %              | 2024-02-28         | 0,15          |
| Spb 68 grader Nord 23/26 FRN       | XOAM      | 25 000 000  | 25 034 250           | NOK    | 25 158 545           | 124 295           | 5,70      | 20 %              | 2024-02-12         | 0,37          |
| Spb DIN 19/24 FRN                  | XOAM      | 10 000 000  | 10 082 500           | NOK    | 10 021 906           | -60 594           | 5,38      | 20 %              | 2024-03-04         | 0,15          |
| Spb Møre 21/27 FRN STEP C          | XOAM      | 10 000 000  | 9 786 900            | NOK    | 9 903 392            | 116 492           | 5,40      | 20 %              | 2024-01-22         | 0,14          |
| Spb Møre 23/27 FRN                 | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000           | NOK    | 25 120 098           | 120 098           | 5,59      | 20 %              | 2024-02-19         | 0,37          |
| Spb Narvik 19/24 FRN               | XOAM      | 10 000 000  | 10 102 200           | NOK    | 10 019 532           | -82 668           | 5,34      | 20 %              | 2024-03-11         | 0,15          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN     | XOAM      | 78 000 000  | 77 969 440           | NOK    | 78 018 010           | 48 570            | 4,99      | 20 %              | 2024-01-15         | 1,14          |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C   | XOAM      | 134 000 000 | 133 472 570          | NOK    | 133 648 491          | 175 921           | 5,21      | 20 %              | 2024-01-23         | 1,95          |
| Spb Sogn og Fjordane 23/26 FRN     | XOAM      | 40 000 000  | 40 132 400           | NOK    | 40 315 968           | 183 568           | 5,51      | 20 %              | 2024-03-12         | 0,59          |
| Spb Sør 20/26 FRN C                | XOAM      | 25 000 000  | 24 834 500           | NOK    | 24 941 740           | 107 240           | 5,67      | 20 %              | 2024-03-27         | 0,36          |
| Spb Sør 21/27 FRN C                | XOAM      | 15 000 000  | 14 688 000           | NOK    | 14 865 482           | 177 482           | 5,49      | 20 %              | 2024-02-12         | 0,22          |
| Spb Sør 22/26 FRN                  | XOAM      | 50 000 000  | 50 408 500           | NOK    | 50 570 275           | 161 775           | 5,79      | 20 %              | 2024-03-21         | 0,74          |
| Spb Vest 19/24 FRN                 | XOAM      | 50 000 000  | 49 990 000           | NOK    | 50 098 780           | 108 780           | 5,21      | 20 %              | 2024-03-04         | 0,73          |
| Spb Vest 23/27 FRN                 | XOAM      | 20 000 000  | 20 008 000           | NOK    | 20 000 308           | -7 692            | 5,37      | 20 %              | 2024-02-05         | 0,29          |
| Spb Øst 19/24 FRN                  | XOAM      | 30 000 000  | 29 896 800           | NOK    | 30 085 218           | 188 418           | 5,31      | 20 %              | 2024-02-26         | 0,44          |
| Strømmen Spb 22/24 FRN             | XOAM      | 18 000 000  | 18 022 320           | NOK    | 18 029 363           | 7 043             | 5,38      | 20 %              | 2024-01-08         | 0,26          |
| Totens Spb 20/25 FRN               | XOAM      | 21 000 000  | 20 799 450           | NOK    | 21 064 619           | 265 169           | 5,22      | 20 %              | 2024-03-14         | 0,31          |
| Totens Spb 21/26 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 19 623 600           | NOK    | 19 968 082           | 344 482           | 5,13      | 20 %              | 2024-03-13         | 0,29          |
| Trøndelag Spb 23/26 FRN            | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 000           | NOK    | 20 161 900           | 161 900           | 5,71      | 20 %              | 2024-03-08         | 0,29          |
| Trøndelag Spb 23/26 FRN            | XOAM      | 25 000 000  | 25 000 000           | NOK    | 25 138 173           | 138 173           | 5,78      | 20 %              | 2024-02-26         | 0,37          |
| Trøndelag Spb 23/27 FRN            | XOAM      | 20 000 000  | 20 000 600           | NOK    | 20 036 580           | 35 980            | 5,60      | 20 %              | 2024-03-11         | 0,29          |
| Ørland Spb 23/26 FRN               | XOAM      | 20 000 000  | 20 015 200           | NOK    | 20 105 030           | 89 830            | 5,62      | 20 %              | 2024-03-15         | 0,29          |
| <b>Sum</b>                         |           |             | <b>2 581 989 840</b> |        | <b>2 592 784 270</b> | <b>10 794 430</b> |           |                   |                    | <b>37,81</b>  |
| Forwards                           |           | 4 772 380   | 0                    |        | 402 616              | 402 616           |           |                   |                    | 0,01          |
| Swaps                              |           |             | 0                    |        | -2 671 740           | -2 671 740        |           |                   |                    | -0,04         |
| Særinnskudd                        |           |             | 49 941 111           |        | 49 941 111           | 0                 |           |                   |                    | 0,73          |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>    |           |             | <b>6 584 742 770</b> |        | <b>6 596 288 693</b> | <b>11 545 923</b> |           |                   |                    | <b>96,18</b>  |
| <b>Bankinnskudd</b>                |           |             |                      |        | <b>220 226 013</b>   |                   |           |                   |                    | <b>3,21</b>   |
| <b>Opptjente renter</b>            |           |             |                      |        | <b>44 579 427</b>    |                   |           |                   |                    | <b>0,65</b>   |
| <b>Fordringer/gjeld</b>            |           |             |                      |        | <b>-2 791 654</b>    |                   |           |                   |                    | <b>-0,04</b>  |
| <b>Fondets verdi</b>               |           |             |                      |        | <b>6 858 302 479</b> |                   |           |                   |                    | <b>100,00</b> |

Helsinki, Oslo, København, Stockholm  
28. februar 2024  
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula  
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhavne Andresen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024  
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad  
Daglig Leder



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon I

LEI-nummer: 5493005R0B2S3KQ73F37

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

### Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Nei

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: \_\_\_%

Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 45 %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.



## I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

**Bærekraftige investeringer** Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

**Sektor- og verdibaserte eksklusjoner** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

**Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen** Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorne?**

| Bærekraftsindikator   | Måleenhet   | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Dekning |
|---|---|---------------------------------------|---------------|---------|
| Karbonfotavtrykk  | Karbonfotavtrykk  | 41 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 95,67 %       | 60,80 % |
|   | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3  | 545 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 95,67 %       | 60,80 % |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett. | 0 investeringsland med krenkelser     | 0,00 %        | 0,00 %  |
|   |   | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,00 %        | 0,00 %  |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact               | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper   | 0,00 % involvert i brudd              | 95,67 %       | 90,67 % |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                 | Klimagassintensitet i land som det er investert i   | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP   | 0,00 %        | 0,00 %  |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

● **og sammenlignet med tidligere perioder?**

| Bærekraftsindikator  | Måleenhet   | Referanse-<br>periode | Måleenhet-verdi                       | Kvalifisering | Deknings |
|--|---|-----------------------|---------------------------------------|---------------|----------|
| Karbonfotavtrykk   | Karbonfotavtrykk  | 2023                  | 41 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 95,67 %       | 60,80 %  |
|  |   | 2022                  | 28 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert  | 95,21 %       | 53,18 %  |
|  | Karbonfotavtrykk<br>ramme 1+2+3   | 2023                  | 545 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert | 95,67 %       | 60,80 %  |
|  |   | 2022                  | I/A                                   | I/A           | I/A      |
| Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelsler (absolutt og relativt) | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 2023                  | 0 investeringsland med krenkelsler    | 0,00 %        | 0,00 %   |
|  |   | 2022                  | I/A                                   | I/A           | I/A      |
|  | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper   | 2023                  | 0,00 % investeringsland med brudd     | 0,00 %        | 0,00 %   |
|  |   | 2022                  | I/A                                   | I/A           | I/A      |
| % av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact                | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper   | 2023                  | 0,00 % involvert i brudd              | 95,67 %       | 90,67 %  |
|  |   | 2022                  | 0,00 % involvert i brudd              | 95,21 %       | 90,42 %  |
| Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)                                  | Klimagass-intensitet i land som det er investert i  | 2023                  | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP   | 0,00 %        | 0,00 %   |
|  |   | 2022                  | I/A                                   | I/A           | I/A      |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

● **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

● **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

**De viktigste negative påvirkningene** er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

## **Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

## **Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger**

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.*

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

### KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet  | Måleenhet-verdi  | Kvalifisering                                 | Dekning |         |
|-----------------------------|--|--|---|---------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Klimagassutslipp   | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1  | 1,878 tCO <sub>2</sub> e                      | 95,67 % | 60,80 % |
|                             |  | Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2  | 591 tCO <sub>2</sub> e                        | 95,67 % | 60,80 % |
|                             |  | Ramme 3-utslipp av drivhusgasser   | 30,309 tCO <sub>2</sub> e                     | 95,67 % | 60,80 % |
|                             |  | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2  | 2,469 tCO <sub>2</sub> e                      | 95,67 % | 60,80 % |
|                             |  | Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3  | 32,778 tCO <sub>2</sub> e                     | 95,67 % | 60,80 % |
|                             | Karbonfotavtrykk   | Karbonfotavtrykk   | 41 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert          | 95,67 % | 60,80 % |
|                             |  | Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3   | 545 tCO <sub>2</sub> e / m€ investert         | 95,67 % | 60,80 % |
|                             | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i                      | Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i  | 45 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eide inntekter  | 95,67 % | 62,39 % |
|                             |  | Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3  | 717 tCO <sub>2</sub> e / m€ av eide inntekter | 95,67 % | 62,15 % |
|                             | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel  | 0,00 % investeringer i fossilt brensel        | 95,67 % | 48,67 % |
|                             | Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi                            | Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder | 57,73 % forbruk av ikke-fornybar energi       | 95,67 % | 31,08 % |
|                             |  |  | 0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi     | 95,67 % | 0,00 %  |



## KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet   | Måleenhet-verdi   | Kvalifisering Dekning      |         |         |
|-----------------------------|---|---|----------------------------|---------|---------|
| Utslipp av klimagasser      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                         | Jordbruk, skogbruk og fiske (A)   | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  | 0,00 %  |
|                             |   | Gruve- og steinbruddsdrift (B)  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  | 0,00 %  |
|                             |   | Produksjon (C)  | 1,27 GWh / m€ av inntekter | 2,66 %  | 1,40 %  |
|                             |   | Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 4,13 %  | 0,00 %  |
|                             |   | Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)  | 0,08 GWh / m€ av inntekter | 0,93 %  | 0,93 %  |
|                             |   | Bygg og anlegg (F)  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,00 %  | 0,00 %  |
|                             |   | Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)   | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 1,27 %  | 0,00 %  |
|                             |   | Transport og oppbevaring (H)  | 0,00 GWh / m€ av inntekter | 0,21 %  | 0,00 %  |
|                             |   | Eiendomsvirksomhet (L)  | 0,62 GWh / m€ av inntekter | 7,01 %  | 4,66 %  |
| Biologisk mangfold          | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder   | 0,27 % med negativ effekt  | 95,67 % | 48,67 % |
| Vann                        | Utslipp til vann  | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt                             | 0,00 tonn / m€ investert   | 95,67 % | 2,79 %  |
| Avfall                      | Andel farlig avfall og radioaktivt avfall   | Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 28,13 tonn / m€ investert  | 95,67 % | 39,70 % |

**SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR  
MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE  
AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER**

| Negativ bærekraft-indikator           | Måleenhet  | Måleenhet-verdi  | Kvalifisering  | Dekning |         |
|---------------------------------------|--|--|--|---------|---------|
| Sosiale spørsmål og personal-spørsmål | Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper   | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper  | 0,00 % involvert i brudd   | 95,67 % | 90,67 % |
|                                       | Mangel på prosesser og samsvarsmechanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper | 0,00 % uten retningslinjer                                       | 95,67 % | 33,21 % |
|                                       | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene  | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i   | 11,28 % lønnsforskjell   | 95,67 % | 19,21 % |
|                                       | Kjønnsmangfold i Styret  | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer  | 43,69 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer) | 95,67 % | 30,01 % |
|                                       | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)   | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen  | 0,00 % involvert   | 95,67 % | 88,18 % |

## INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

| Negativ bærekraft-indikator | Måleenhet  | Måleenhet-verdi   | Kvalifisering                       | Dekning |        |
|-----------------------------|--|---|-------------------------------------|---------|--------|
| Miljø                       | Drivhusgassintensitet for stater                                   | Klimagassintensitet i land som det er investert i   | 0,00 tCO <sub>2</sub> e / m€ av BNP | 0,00 %  | 0,00 % |
| Sosiale aspekter            | Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | 0 investeringsland med krenkelser   | 0,00 %  | 0,00 % |
|                             |  |   | 0,00 % investeringsland med brudd   | 0,00 %  | 0,00 % |
| Foretaksstyring             | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner                        | Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål   | 0,00 % investeringsland med brudd   | 0,00 %  | 0,00 % |

**Kvalifisering:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

**Dekning:** Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:  
1. januar 2023 – 31. desember 2023

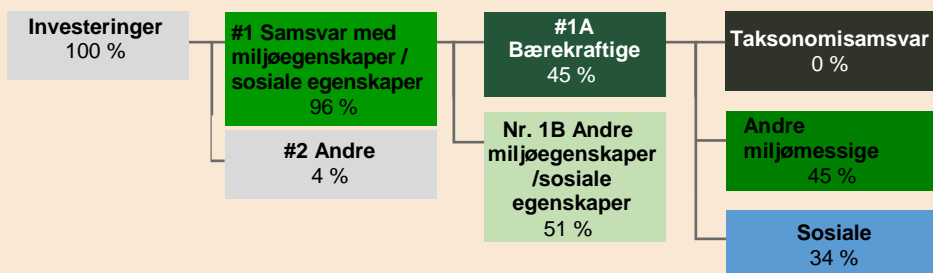
| Største investeringer                     | Sektor             | % Eiendeler | Land    |
|---|--------------------|-------------|---------|
| Norsk Hydro ASA 20/26 FRN                 | Basismaterialer    | 2,09 %      | Norge   |
| Nordea Bank Abp 18/23 FRN                 | Finans             | 1,91 %      | Finland |
| Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C          | Finans             | 1,82 %      | Norge   |
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN         | Finans             | 1,64 %      | Danmark |
| BN Bank ASA 20/26 FRN                     | Finans             | 1,61 %      | Norge   |
| Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C               | Finans             | 1,57 %      | Norge   |
| Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024          | Forbruker, syklisk | 1,40 %      | Sverige |
| Spb Møre 20/24 FRN                        | Finans             | 1,34 %      | Norge   |
| Swedbank AB FRN 25-11-2024                | Finans             | 1,29 %      | Sverige |
| Norwegian Property ASA 20/24 FRN          | Finans             | 1,22 %      | Norge   |
| Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN            | Finans             | 1,20 %      | Norge   |
| Spb 1 SMN 21/25 FRN C                     | Finans             | 1,12 %      | Norge   |
| OBOS BBL 20/25 FRN                        | Finans             | 1,11 %      | Norge   |
| Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVID | Finans             | 1,09 %      | Norge   |
| Pareto Bank ASA 19/24 FRN                 | Finans             | 1,08 %      | Norge   |



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

● *I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?*

| Sektor                  | % Eiendeler     |
|-------------------------|-----------------|
| Finans                  | 79,12 %         |
| Konter                  | 4,36 %          |
| Basismaterialer         | 3,61 %          |
| Forbruker, syklisk      | 2,86 %          |
| Industri                | 2,81 %          |
| Fellesgoder             | 2,49 %          |
| Energi                  | 1,98 %          |
| Forbruker, ikke syklisk | 1,87 %          |
| Statsobligasjoner       | 0,69 %          |
| Kommunikasjon           | 0,25 %          |
| Valutaterminkontrakter  | 0,00 %          |
| Derivater               | -0,03 %         |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



## I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

- **Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>1</sup>?**

Ja:

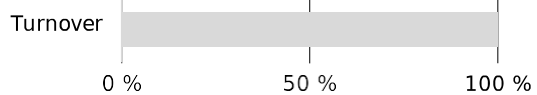
I fossil-gass

I kjenerenergi

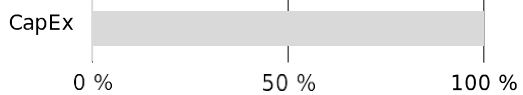
Nei

*Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*

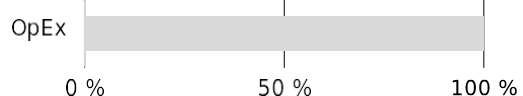
1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner\*



Taksonomisamsvar: Fossil-gass: 0 %  
 Taksonomiforenlige: Kjerneenergi: 0 %  
 Taksonomisamsvar (Uten fossilgass eller kjeneenergi): 0 %  
 Ikke taksonomisamsvar: 100 %

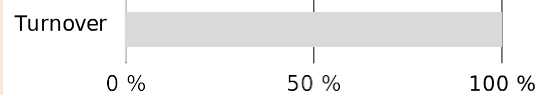


Taksonomisamsvar: Fossil-gass: 0 %  
 Taksonomiforenlige: Kjerneenergi: 0 %  
 Taksonomisamsvar (Uten fossilgass eller kjeneenergi): 0 %  
 Ikke taksonomisamsvar: 100 %

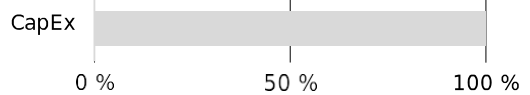


Taksonomisamsvar: Fossil-gass: 0 %  
 Taksonomiforenlige: Kjerneenergi: 0 %  
 Taksonomisamsvar (Uten fossilgass eller kjeneenergi): 0 %  
 Ikke taksonomisamsvar: 100 %

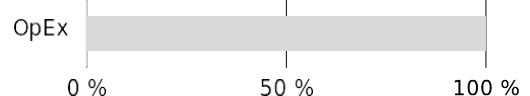
2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



Taksonomisamsvar: Fossil-gass: 0 %  
 Taksonomiforenlige: Kjerneenergi: 0 %  
 Taksonomisamsvar (Uten fossilgass eller kjeneenergi): 0 %  
 Ikke taksonomisamsvar: 100 %



Taksonomisamsvar: Fossil-gass: 0 %  
 Taksonomiforenlige: Kjerneenergi: 0 %  
 Taksonomisamsvar (Uten fossilgass eller kjeneenergi): 0 %  
 Ikke taksonomisamsvar: 100 %



Taksonomisamsvar: Fossil-gass: 0 %  
 Taksonomiforenlige: Kjerneenergi: 0 %  
 Taksonomisamsvar (Uten fossilgass eller kjeneenergi): 0 %  
 Ikke taksonomisamsvar: 100 %

**\*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater**

<sup>1</sup> Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaerte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål -se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsegrensinger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035.

For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

**Muliggjørende aktiviteter** gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig.

Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

### ● **Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

| Type aktivitet            | % Eiendeler   |
|---------------------------|---------------|
| Omstillingsaktiviteter    | 0,00 %        |
| Muliggjørende aktiviteter | 0,00 %        |
| <b>Sum</b>                | <b>0,00 %</b> |

### ● **Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

| Referanseperiode | Taksonomiforenlige investeringer |
|------------------|----------------------------------|
| 2023             | 0,00 %                           |
| 2022             | 0,00 %                           |



 er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



### **Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 45 %.



### **Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 34 %.



### **Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?**

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



### **Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?**

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.