

Nordea Norwegian Equity Market Fund

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2005-09-21

ISIN NO0010325855

Fondstype Aksjefond

Verdipapirfondet Nordea Norwegian Equity Market Fund er et aksjefond som investerer sine midler i selskaper som inngår i Oslo Børs OBX indeks. Fondet har en passiv investeringsstrategi der formålet er å replikere OBX-indeksens avkastning. Enkelt-selskaper kan utgjøre en betydelig andel av indeks, og kursutviklingen i disse selskapene er derfor av stor betydning for fondets avkastning.

Risikonivå



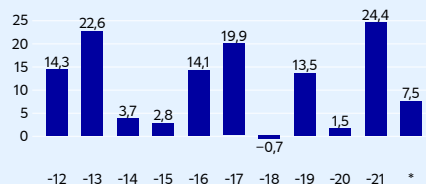
Lavere risiko

Lavere mulig avkastning

Høyere risiko

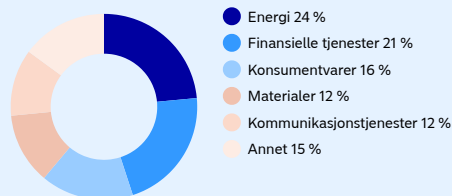
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet, tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Fondets utvikling

| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto andelsverdi | 3 848,33 | 3 093,08 | 3 046,72 | 2 684,52 | 2 702,75 |
| Forvaltningskapital, mill.NOK | 364 | 299 | 266 | 388 | 391 |
| Antall andeler | 94 623 | 96 727 | 87 144 | 144 675 | 144 675 |
| Avkastning % | 24,42 | 1,52 | 13,49 | -0,67 | 19,85 |
| Avkastning referanseindeks % | 24,42 | 1,84 | 14,06 | -0,45 | 20,24 |

Risiko

| | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Volatilitet siste 3 år * | 16,79 | 18,17 | 10,67 | 11,80 | 11,49 |
| Volatilitet referanseindeks siste 3 år * | 16,15 | 17,60 | 10,56 | 11,61 | 11,20 |
| Sharpe | 0,71 | 0,19 | 0,88 | 0,83 | 0,95 |
| Sharpe referanseindeks | 0,75 | 0,22 | 0,92 | 0,87 | 1,01 |
| Aktiv andel, % ** | 1,1 | 0,1 | 0,3 | 0,4 | 0,3 |
| Relativ volatilitet, % *** | 1,3 | 1,1 | 0,7 | 0,8 | 0,8 |

Kostnader

| | |
|--------------------------|--------|
| Kjøpskostnader | 0,05 % |
| Innløsningskostnader | 0,05 % |
| Forvaltningshonorar p.a. | 0,25 % |
| Løpende kostnader | 0,25 % |

Referanseindeks

Oslo Børs OBX index gross return

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

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

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

Fondets største investeringer

| | prosent |
|---------------------------|---------|
| Equinor ASA | 19,9 |
| DNB Bank ASA | 13,9 |
| Norsk Hydro ASA | 6,9 |
| Telenor ASA | 6,5 |
| Mowi ASA | 6,4 |
| Tomra Systems ASA | 5,5 |
| Yara International ASA | 5,5 |
| Orkla ASA | 4,9 |
| Nordic Semiconductor ASA | 3,8 |
| Gjensidige Forsikring ASA | 3,2 |

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

| | | |
|--|-------------------|------------------|
| Renteinntekter | -1 793 | -538 |
| Aksjeutbytte | 13 472 055 | 8 826 477 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | 11 122 815 | 423 199 |
| Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap | 48 672 454 | -2 021 904 |
| Porteføljeresultat | 73 265 531 | 7 227 235 |

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

| | | |
|--|-----------------|-----------------|
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7) | 7 945 | 23 926 |
| Forvaltningshonorar (Note 7) | -844 215 | -641 397 |
| Andre inntekter og kostnader (Note 8) | -4 682 | -15 102 |
| Forvaltningsresultat | -840 952 | -632 573 |

Resultat før skattekostnad**72 424 580****6 594 661**

Skattekostnad (Note 9)

-9 970

0

Årsresultat**72 414 610****6 594 661****Anvendelse av årsresultat**

| | | |
|--|-------------------|------------------|
| Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6) | 72 414 610 | 6 594 661 |
| Sum disponert | 72 414 610 | 6 594 661 |

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

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Fondets verdipapirportefølje (Note 2) | 360 107 644 | 298 920 416 |
|--|--------------------|--------------------|

Fordringer

| | | |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 481 | 0 |
| Bankinnskudd | 4 108 622 | 324 159 |
| Sum eiendeler | 364 216 748 | 299 244 576 |

Egenkapital**Innskutt egenkapital**

| | | |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Andelskapital til pålydende (Note 5) | 94 623 018 | 96 726 929 |
| Overkurs/underkurs | -180 681 302 | -175 327 267 |
| Opptjent egenkapital | 450 198 603 | 377 783 993 |

Sum egenkapital (Note 6)**364 140 319****299 183 654****Gjeld**

| | | |
|------------------|---------------|---------------|
| Annen gjeld | 76 428 | 60 922 |
| Sum gjeld | 76 428 | 60 922 |

Sum egenkapital og gjeld**364 216 748****299 244 576**

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer er verdsettet til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

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

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

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,15.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 50 146.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

| | 2021 | 2020 | 2019 |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Antall andeler 31.12. | 94 623,02 | 96 726,93 | 87 143,55 |
| Innløsningskurs 31.12. | 3 809,84 | 3 062,14 | 3 016,25 |

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningskostninger.

Note 6. Egenkapital

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| Egenkapital 2021-01-01 | 299 183 654 |
| Endring ved tegning | 4 218 891 |
| Endring ved innløsning | -11 676 835 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 72 414 610 |
| Egenkapital 2021-12-31 | 364 140 319 |

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler kan det beregnes en provisjon på maksimalt 3,00%, hvorav 0,05% er et tegningsgebyr. Ved innløsning av andeler kan beregnes et gebyr på maksimalt 1,00%, hvorav 0,05% er et innløsningsgebyr. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,25%.

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

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

Note 9. Skattekostnad

| | 2021 | 2020 |
|--|-----------------|-----------------|
| Resultat før skattekostnad | 72 424 580 | 6 594 661 |
| Permanente og midlertidige forskjeller | -72 530 367 | -6 466 144 |
| Fremførbart underskudd | -507 291 | -635 809 |
| Ubenyttet trukket kildeskatt | -95 171 | -95 171 |
| Grunnlag betalbar skatt | -708 249 | -602 463 |
| Beregnet betalbar skatt | 0 | 0 |
| Frdrag for betalt kildeskatt | 9 970 | 0 |
| Beregnet ilignet skatt | 0 | 0 |
| Korrigert skatt for tidligere år | 0 | 0 |
| Kildeskatt på mottatt utbytte | 9 970 | 0 |
| Refundert kildeskatt | 0 | 0 |
| Endring av utsatt skatt | 0 | 0 |
| Årets totale skattekostnad | 9 970 | 0 |

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

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 45 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 45 062 406 NOK*, utover dette har 35 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 6 074 212 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 3 137 677 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 1 367 926 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 083 058 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 99 393 318 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 83 464 256 NOK* i perioden 2021. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2021.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2021. Det ble ikke gjort vesentlige funn under revisjonen. Den interne revisjonen konkluderte at fondsselskapets godtgjørelsesprosesser har blitt styrket ytterligere i løpet av året. I løpet av regnskapsperioden 2021 har integrering av bærekraftsrisikoer blitt lagt inn i fondsselskapets godtgjørelsespolicy. For øvrig ble det ikke gjort vesentlige endringer i policyen. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nordea.no/fond.

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

Note 2. Verdipapirportefølje

| Navn | Notert på | Beholdning | Kostpris NOK | Valuta | Markedsverdi NOK | Urealisert NOK | Eierandel % | Vekt i % |
|---------------------------------|-----------|------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|-------------|---------------|
| Energi | | | | | | | | |
| Aker BP | XOSL | 29 100 | 3 003 691 | NOK | 7 903 560 | 4 899 869 | 0,01 | 2,17 |
| Equinor | XOSL | 306 986 | 45 591 501 | NOK | 72 417 997 | 26 826 496 | 0,01 | 19,89 |
| Frontline | XOSL | 22 900 | 1 621 487 | NOK | 1 438 120 | -183 367 | 0,01 | 0,39 |
| Subsea 7 S.A. | XOSL | 60 543 | 6 204 163 | NOK | 3 825 107 | -2 379 057 | 0,02 | 1,05 |
| Sum | | | 56 420 843 | | 85 584 784 | 29 163 941 | | 23,50 |
| Finansielle tjenester | | | | | | | | |
| Aker | XOSL | 6 000 | 3 380 644 | NOK | 4 950 000 | 1 569 356 | 0,01 | 1,36 |
| DNB Bank | XOSL | 250 465 | 25 387 409 | NOK | 50 593 930 | 25 206 521 | 0,02 | 13,89 |
| Gjensidige Forsikring | XOSL | 53 820 | 5 427 346 | NOK | 11 517 480 | 6 090 134 | 0,01 | 3,16 |
| Storebrand | XOSL | 125 980 | 5 510 890 | NOK | 11 151 750 | 5 640 860 | 0,03 | 3,06 |
| Sum | | | 39 706 288 | | 78 213 160 | 38 506 871 | | 21,48 |
| Forsyningsselskaper | | | | | | | | |
| Scatec | XOSL | 32 100 | 5 393 448 | NOK | 4 903 275 | -490 173 | 0,02 | 1,35 |
| Sum | | | 5 393 448 | | 4 903 275 | -490 173 | | 1,35 |
| Industri | | | | | | | | |
| Golden Ocean Group Limited | XOSL | 26 700 | 2 363 920 | NOK | 2 123 985 | -239 935 | 0,01 | 0,58 |
| MPC Container Ships | XOSL | 77 700 | 1 814 389 | NOK | 1 907 535 | 93 146 | 0,02 | 0,52 |
| NEL | XOSL | 392 358 | 3 248 191 | NOK | 5 967 765 | 2 719 575 | 0,03 | 1,64 |
| Tomra Systems | XOSL | 31 900 | 9 844 380 | NOK | 20 128 900 | 10 284 520 | 0,02 | 5,53 |
| Sum | | | 17 270 880 | | 30 128 185 | 12 857 305 | | 8,27 |
| Informasjonsteknologi | | | | | | | | |
| Nordic Semiconductor | XOSL | 46 700 | 7 065 493 | NOK | 13 897 920 | 6 832 427 | 0,02 | 3,82 |
| REC Silicon | XOSL | 75 200 | 1 288 513 | NOK | 1 348 336 | 59 823 | 0,02 | 0,37 |
| Sum | | | 8 354 006 | | 15 246 256 | 6 892 250 | | 4,19 |
| Kommunikasjonstjenester | | | | | | | | |
| Adevinta | XOSL | 69 200 | 9 157 192 | NOK | 8 117 160 | -1 040 032 | 0,01 | 2,23 |
| Kahoot! | XOSL | 76 400 | 4 722 575 | NOK | 3 560 240 | -1 162 335 | 0,02 | 0,98 |
| Schibsted ser. A | XOSL | 21 050 | 2 805 956 | NOK | 7 159 105 | 4 353 149 | 0,02 | 1,97 |
| Telenor | XOSL | 169 600 | 18 606 057 | NOK | 23 506 560 | 4 900 503 | 0,01 | 6,46 |
| Sum | | | 35 291 780 | | 42 343 065 | 7 051 285 | | 11,63 |
| Konsumentvarer | | | | | | | | |
| Bakkafrost | XOSL | 13 500 | 5 146 241 | NOK | 7 878 600 | 2 732 359 | 0,02 | 2,16 |
| Mowi | XOSL | 111 377 | 13 149 861 | NOK | 23 244 380 | 10 094 518 | 0,02 | 6,38 |
| Orkla | XOSL | 202 240 | 12 099 409 | NOK | 17 869 926 | 5 770 517 | 0,02 | 4,91 |
| SalMar | XOSL | 15 900 | 5 199 748 | NOK | 9 667 200 | 4 467 452 | 0,01 | 2,65 |
| Sum | | | 35 595 260 | | 58 660 106 | 23 064 847 | | 16,11 |
| Materialer | | | | | | | | |
| Norsk Hydro | XOSL | 362 160 | 13 276 753 | NOK | 25 177 363 | 11 900 611 | 0,02 | 6,91 |
| Yara International | XOSL | 44 610 | 11 873 646 | NOK | 19 851 450 | 7 977 804 | 0,02 | 5,45 |
| Sum | | | 25 150 399 | | 45 028 813 | 19 878 414 | | 12,37 |
| Sum verdipapirportefølje | | | 223 182 903 | | 360 107 644 | 136 924 741 | | 98,89 |
| Bankinnskudd | | | | | 4 108 622 | | | 1,13 |
| Opptjente renter | | | | | 481 | | | 0,00 |
| Fordringer/gjeld | | | | | -76 428 | | | -0,02 |
| Fondets verdi | | | | | 364 140 319 | | | 100,00 |

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
14. februar 2022
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhavne Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytölä

Lotta Bourgoïn

Oslo, 14. februar 2022
Nordea Funds, Norwegian Branch

Nicolay Spilhaug Eger
Daglig Leder