List of Signatures

Appendix 8.2 - Årsberetning for 2024 VPF (new version).pdf

Name	Method	Signed at
JUKKA ANTERO PERTTULA	FTN (Nordea)	2025-03-12 10:22 GMT+01
Søren Thorius Mølhave Andresen	MitID	2025-03-11 18:51 GMT+01
Stolpestad, Bjørn	BANKID	2025-03-11 18:25 GMT+01
MARIA HENRIKA VIKMAN	FTN (Nordea)	2025-03-11 18:09 GMT+01
Marianne Philip	MitID	2025-03-11 17:01 GMT+01
VESA ANTERO OLLIKAINEN	FTN (Nordea)	2025-03-12 15:06 GMT+01
PER LÅNGSVED	BANKID	2025-03-12 13:11 GMT+01

This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: D28046F23F174935B4AE8044A1DAC2F0

Nordea
FUNDS

Styrets årsberetning for 2024 for norskregistrerte verdipapirfond forvaltet av Nordea Funds Ltd

Operasjonell og administrativ drift

Verdipapirfondet Nordea Global er et norskregistrert verdipapirfond. Fondet er per 31.12.2024 det eneste gjenværende norskregistrerte fond forvaltet av Nordea Funds.

Nordea Funds har sin virksomhet i Nordeas lokaler i Helsinki i Finland og den norske filialen.

Nordea Funds, Norwegian Branch har sin virksomhet i Oslo. Selskapet har utkontraktert operasjonelle og administrative tjenester til Nordea Investment Management AB og Nordea Investment Funds S.A. som er en del av Nordea-konsernet, og gir således tilgang til konsernets samlede ressurser. I tillegg har selskapet utkontraktert regnskapsoppgaver og distribusjon til Nordea Bank Abp Filial i Norge.

Fondet er under avvikling og poster er derfor vurdert til virkelig verdi. Dette medfører ikke noen vesentlig forskjell mot bokført verdi. Styret bekrefter at det er grunnlag for fortsatt drift av forvaltningsselskapet.

Verdipapirfondet har ingen ansatte og det forurenser ikke det ytre miljø.

Samarbeidet har vært godt i 2024, og kompetansen er høy.

Finansmarkedene

2024 var et positivt år for finansmarkedene. Oslo Børs (OSEFX) steg med 11,3 prosent i fjor, mens verdensindeksen for aksjer (MSCI) steg med 32,7 prosent, målt i norske kroner. Den positive utviklingen i internasjonale aksjer ble drevet opp av forventninger om fallende inflasjon, moderat vekst og et sterkt arbeidsmarked.
I Norge var utviklingen på Oslo Børs noe svakere enn for globale aksjer.

Majoriteten av andelseierne i Nordea Funds verdipapirfond fikk positiv avkastning i 2024.

Gjennom året har Norges Banks styringsrente ligget på 4,5 prosent.

Endringer i fondsutvalget

I løpet av regnskapsåret 2024 gjennomførte Nordea Funds flere betydelige strukturelle endringer. Disse endringene omfattet en flytting av utvalgte norskregistrerte fond til finsk register, avvikling av tre spesifikke fond, samt igangsetting av avviklingsprosessen for Nordea Global.

Styret i Nordea Fondene valgte å flytte flere norskregistrerte fond til finsk register. Følgende fond ble berørt av denne omregistreringen:

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D28046F23F174935B4AE8044A1DAC2F0

Nordea FUNDS

Merging fund portfolio ID	Merging share class ISIN	Merging fund name	New fund portfolio ID	New fund name	New share class type	New share class ID	New share class ISIN
NO0018-NOA	NO0010328537	Nordea Stabile Aksjer Global	FI0278-FIA	Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret Fund	Growth	S	FI4000565833
NO0027-NOA	NO0010452782	Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	FI0277-FIA	Nordea Stabile Aksjer Global Fund	Growth	A	FI4000565841
NO0008-NOA	NO0010325806	Nordea Kort Obligasjon III	FI0265-FIA	Nordea Kort Obligasjon Fund	Growth	S	FI4000565858
NO0002-NOA	NO0010325756	Nordea Kort Obligasjon	FI0265-FIA	Nordea Kort Obligasjon Fund	Growth	A	FI4000565866
NO0003-NOA	NO0010325764	Nordea Kort Obligasjon I	FI0265-FIA	Nordea Kort Obligasjon Fund	Growth	A	FI4000565866
NO0007-NOA	NO0010325780	Nordea Kort Obligasjon II	FI0265-FIA	Nordea Kort Obligasjon Fund	Growth	I	FI4000565874
NO0006-NOA	NO0010325731	Nordea Norge Verdi	FI0268-FIA	Nordea Norge Verdi Fund	Growth	A	FI4000565973
NO0020-NOA	NO0010358666	Nordea Plan Konservativ NO	FI0273-FIA	Nordea Plan Konservativ Fund	Growth	A	FI4000565999
NO0021-NOA	NO0010358674	Nordea Plan Moderat	FI0274-FIA	Nordea Plan Moderat Fund	Growth	A	FI4000566013
NO0022-NOA	NO0010358906	Nordea Plan Balansert	FI0272-FIA	Nordea Plan Balansert Fund	Growth	A	FI4000566039
NO0017-NOA	NO0010325863	Nordea Stabil Avkastning	FI0272-FIA	Nordea Plan Balansert Fund	Growth	A	FI4000566039
NO0023-NOA	NO0010358914	Nordea Plan Vekstorientert	FI0276-FIA	Nordea Plan Vekstorientert Fund	Growth	A	FI4000566054
NO0024-NOA	NO0010358922	Nordea Plan Offensiv	FI0275-FIA	Nordea Plan Offensiv Fund	Growth	A	FI4000566070
NO0010-NOA	NO0010325970	Nordea Global Statsobligasjon	FI0264-FIA	Nordea Global Statsobligasjon Fund	Growth	I	FI4000566096
NO0032-NOA	NO0010609894	Nordea FRN OMF	FI0262-FIA	Nordea FRN OMF Fund	Growth	I	FI4000566104
NO0015-NOA	NO0010325855	Nordea Norwegian Passive ESG Fund	FI0269-FIA	Nordea Norwegian Passive Fund	Growth	A	FI4000566112
NO0029-NOA	NO0010572423	Nordea FRN Pensjon	FI0263-FIA	Nordea FRN Pensjon Fund	Growth	I	FI4000566120
NO0001-NOA	NO0010325699	Nordea Avkastning	FI0260-FIA	Nordea Avkastning Fund	Growth	A	FI4000566146
NO0005-NOA	NO0010325715	Nordea Kapital	FI0242-FIA	Nordea Norwegian Stars Fund	Growth	I	FI4000391511
NO0030-NOA	NO0010593486	Nordea Plan Rente	FI0238-FIA	Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global Fund	Growth	A	FI4000375035
NO0025-NOA	NO0010392640	Nordea Aksjer Verden	FI0235-FIA	Nordea Sustainable Equities Global Fund	Growth	A	FI4000349428

Merging fund portfolio ID	Merging share class ISIN	Merging fund name	New fund portfolio ID	New fund name	New share class type	New share class ID
NO0013-NOA	NO0010325822	Nordea Kort Obligasjon Pluss	FI0266-FIA	Nordea Kort Obligasjon Pluss Fund	Growth	S
NO0009-NOA	NO0010325798	Nordea Kort Obligasjon 20	FI0266-FIA	Nordea Kort Obligasjon Pluss Fund	Growth	I
NO0028-NOA	NO0010477946	Nordea FRN Kreditt	FI0261-FIA	Nordea FRN Kreditt Fund	Growth	I
NO0004-NOA	NO0010325772	Nordea Obligasjon II	FI0270-FIA	Nordea Obligasjon II Fund	Growth	I
NO0014-NOA	NO0010325830	Nordea Obligasjon III	FI0271-FIA	Nordea Obligasjon III Fund	Growth	I
NO0031-NOA	NO0010605637	Nordea Norge Pluss	FI0267-FIA	Nordea Norge Pluss Fund	Growth	I

I tillegg til disse endringene, ble følgende tre fond avviklet:

NO0010338486 Nordea Europeisk Kredittobligasjon

NO0010325988 Nordea Global High Yield

NO0010325814 Nordea Statsobligasjon II

Den 16. oktober 2024 fattet styret en beslutning om å avvikle Nordea Global og hoveddelen av fondets investeringer ble realisert i andre halvdel av oktober. Grunnet fondets beholdninger som ikke umiddelbart kan realiseres, er Nordea Global nå klassifisert som "under avvikling".

Nordea Funds' posisjon i Norge

Nordeas norskregistrerte verdipapirfond hadde ved utgangen av 2024 forvaltningskapital på 9.3 mill. kroner mot 148,1 mrd. kroner året før. Reduksjonen i forvaltningskapital kan primært tilskrives to faktorer: fusjonen til den finske virksomheten samt avvikling av enkelte fond.

This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: D28046F23F174935B4AE8044A1DAC2F0

Nordea FUNDS

Avkastning 2024 i fond registrert i Norge, forvaltet av Nordea Funds

Nordea Global	NO0010325962	27,61 %	20,77 %	6,84 %	MSCI World (Hedged NOK) net return 100 %

Styrets sammensetning og administrative forhold

Styret i Nordea Funds består av seks personer. Det er for tiden to kvinner i styret. Styret er dekket av Nordeakonsernets forsikring som dekker personlig ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringen er i samsvar med god forretningsskikk for globale bankforetak.

Forretningsfører, depotmottaker og revisor

Nordea Funds Ltd er forretningsfører. Selskapet har etablert filial i Norge, Nordea Funds, Norwegian Branch. J..P Morgan SE. - Oslo Branch er depotmottaker for det ene norskregistrerte verdipapirfondet som omfattes av denne rapporten.
PwC er forvaltningsselskapets og verdipapirfondets revisor.

Finansiell risiko

Den finansielle stillingen i det norskregistrerte fondet er god.

Det ble gjennomført daglig verdifastsettelse i det norskregistrerte fondet, og det norskregistrerte fondet opplevde ingen likviditetsmessige utfordringer som følge av andelseiernes tegning og innløsning.

Ekstraordinært store innløsninger/tegninger

Det har forekommet ekstraordinært store tegninger og innløsninger i de norske verdipapirfondene. Nordea Funds har rutiner for spesiell håndtering av slike transaksjoner. Transaksjonene har ikke ført til endringer i verdien for eksisterende andelseiere.

Risikostyring i norskregistrerte verdipapirfond

De ulike obligasjons-, kombinasjons- og aksjefond påvirkes av aksjemarkeds-, rente-, kreditt-, likviditets- og valutarisiko.

Markedsrisiko

For aksjefond og kombinasjonsfond vil det være en aksjemarkedsrisiko, som er risikoen for svingninger i aksjekurser, blant annet som følge av endringer i selskapenes inntjening eller forventede inntjening over tid.

For å begrense den spesifikke risikoen knyttet opp mot enkeltaksjer gjelder det regler for spredning av fondenes verdipapirporteføljer. Et verdipapirfonds plasseringer i finansielle instrumenter utstedt av samme selskap kan ikke utgjøre mer enn 5 prosent av fondets eiendeler, eller 10 prosent av fondets eiendeler dersom den samlede verdi av slike plasseringer ikke overstiger 40 prosent av fondets eiendeler.

Av fondets totale eiendeler på 9,3 mkr utgjør 8,2 mkr forventet refusjon av kildeskatt. Forventet refundert kildeskatt er poster som ikke er eldre enn 5 år og som erfaringsmessig vil bli refundert fra

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D28046F23F174935B4AE8044A1DAC2F0

landet hvor skatten er trukket. Landene dette gjelder er land innenfor EU og Sveits. Nordea Global har ingen aksjemarkedsrisiko da beholdningen i fondet er nedskrevet.

Fremtidsutsikter

Den 16. oktober 2024 fattet styret en beslutning om å avvikle Nordea Global. Grunnet fondets beholdninger som ikke umiddelbart kan realiseres, er Nordea Global nå klassifisert som "under avvikling". Hoveddelen av fondets portefølje er forventet refundert kildeskatt. Sannsynligheten for at fondet mottar disse er stor og forventes mottatt innen 4 år. Fondet vil bli nedlagt så snart de 2 siste investeringene lar seg realisere, samt at all forventet refundert kildeskatt er mottatt.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D28046F23F174935B4AE8044A1DAC2F0

Nordea FUNDS

Helsinki, 11. mars 2025

Styret i Nordea Funds

Ltd

Jukka Perttula
Styrets Leder

Marianne Philip

Søren T. M. Andresen

Henrika Vikman

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Oslo, 11. mars 2025
Nordea Funds, Norwegian
Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D28046F23F174935B4AE8044A1DAC2F0