

Nordea

FUNDS



Halvårsrapport 2023

Nordeaplaceringsfonderna

Halvårsrapport 2023

Nordeaplaceringsfonderna

I Nordeaplaceringsfondernas halvårsrapport 2023 i enlighet med den finska lagen om placeringsfonder presenteras bland annat följande fondspecifika uppgifter:

- diagrammet för andelens värdeutveckling enligt fondens representativa andelsklass
- fördelning av placeringar
- portföljförvaltarens kommentar
- basfakta om fonden
- avkastningstal i basvalutan och i övriga valutor fonden kan tecknas
- risknyckeltal i basvalutan eller den primära teckningsvalutan
- kostnader
- hållbarhetsrelaterad information
- användning av derivatinstrument
- fondernas placeringar
- övrig information som krävs enligt lag eller myndighetsföreskrifter

Samtliga i halvårsrapporten presenterade uppgifter om marknadsandelar, marknadsvärden, nyteckningar, antalet andelsägare, basfakta, nyckeltal och fondernas placeringar omfattar fondförsäljningen i Finland, Norge, Danmark och Sverige samt Estland, om inte annat anges.

Halvårsrapporten publiceras på Internet-adressen www.nordea.fi/fond samt i tjänsten Fonder Nytt. Halvårsrapporten fås i Finland även på Nordeas kontor.

The services and products of Nordea Funds Ltd are not available to any resident of the United States of America irrespective of his/her citizenship, any partnership, corporation or entity organised or existing under the laws of the United States of America or of any state, territory or possession thereof, or any estate or trust which is subject to United States tax regulations.

Denna halvårsrapport riktar sig till de placerare som har tecknat andelar i Nordeafonder och innehåller uppgifter om fonderna. Den är inte marknadsföringsmaterial.

Halvårsrapporten omfattar samtliga Finlandregistrerade fonder som Nordea Funds Ab förvaltar. Halvårsrapporten finns i sin helhet tillgänglig i de övriga nordiska länderna oavsett om fondbolaget med hemvist i Finland gjort en anmälan om marknadsföring av ifrågavarande fond till tillsynsmyndigheten eller ansökt om marknadsföringstillstånd i landet i fråga.

Innehåll

Verkställande direktörens översikt	4
Nordeafondernas ägarstyrningsaktiviteter våren 2022	6
Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter	8
Korträntefonder	13–32
Nordea Institutionell Kortränta	13
Nordea Private Banking FRN	16
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss	19
Nordea Ränta	22
Nordea Ränta Försiktig	26
Nordea Ränteavkastning (Nordea Yield Fund*)	29
Långräntefonder	33–120
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global	33
Nordea Corporate Bond	36
Nordea Discretionary Corporate Credit	41
Nordea Euro Företagslån Plus (Nordea European High Yield Fund*)	44
Nordea Euro Midi Ränta	48
Nordea Euro Obligation	52
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	57
Nordea Focus Ränta	69
Nordea Företagslån Plus	73
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global	79
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)	82
Nordea Kredit Stars	85
Nordea Nordic Covered Bond	90
Nordea Obligasjon Stars	93
Nordea Private Banking Obligasjon	98
Nordea Pro Euro Obligation	101
Nordea Realränta	106
Nordea Spara Ränta	109
Nordea Stratega Ränta	112
Nordea Tillväxtregion Ränta	115
Blandfonder	121–275
Nora Five (EUR)	121
Nora Five (SEK)	124
Nora Five Master	127
Nora Four (EUR)	130
Nora Four (NOK)	133
Nora Four (SEK)	136
Nora Four Master	139
Nora Three (EUR)	142
Nora Three (NOK)	145
Nora Three (SEK)	148
Nora Three Master	151
Nora Two (EUR)	154
Nora Two (NOK)	157
Nora Two (SEK)	160
Nora Two Master	163
Nordea Allokeringfond	166
Nordea Defensiv	170
Nordea Discretionary Asset Allocation	173
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning	177
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK)	182

Fortsätter på nästa sida...

... fortsätter

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK)	185
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad	188
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK)	194
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK)	197
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig	200
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK)	206
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK)	209
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt	212
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK)	217
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK)	220
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad	223
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig	228
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig	232
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt	237
Nordea Spara 15	242
Nordea Spara 30	246
Nordea Spara 50	251
Nordea Spara 75	256
Nordea Stabil Avkastning	261
Nordea Stratega 90	265
Nordea Tactical Asset Allocation	270
Aktiefonder	276–402
Nordea Asiatiska Stjärnor (Nordea Asian Stars Fund* **)	276
Nordea Discretionary Global Equity	279
Nordea Discretionary Swedish Equity	284
Nordea Equity Opportunities	287
Nordea Europa Passiv	291
Nordea Europeiska Stjärnor (Nordea European Stars Fund* **)	296
Nordea Finland Passiv	299
Nordea Finländska Stjärnor	302
Nordea Global (Nordea World Fund**)	305
Nordea Global Dividend	309
Nordea Global Enhanced	312
Nordea Global Equity Allocation	317
Nordea Global Passiv (Nordea Global Passive Fund**)	324
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global (Nordea Bærekraftige Aksjer Global**)	335
Nordea Indien (Nordea India Fund**)	339
Nordea Innovation Stars	342
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige	345
Nordea Japan	348
Nordea Kina (Nordea China Fund**)	351
Nordea Nordiska Länder (Nordea Nordic Fund* **)	354
Nordea North American Dividend	357
Nordea North American Enhanced	360
Nordea Norwegian Stars	364
Nordea Pro Finland	367
Nordea Pro Stable Return	370
Nordea Ryssland (Nordea Russia Fund**)	374
Nordea Småbolagsfond Norden (Nordea Nordic Small Cap Fund**)	377
Nordea Småföretag Europa (Nordea European Smaller Companies Fund* **)	381
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	384
Nordea Tillväxtregion Aktie (Nordea Globala Tillväxtmarknader*/ Nordea Emerging Market Equities Fund**)	387
Nordea World Passive	391
Nordea Östeuropa (Nordea Eastern Europe Fund*/Nordea Øst-Europa**)	400
Alternativa fonder	403–412
Nordea Global Private Markets	403
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	406
Nordea Funds Ab	409

* marknadsförs i Sverige under det engelskspråkiga namnet eller ett annat namn vilket anges inom parentes

** marknadsförs i Norge under det engelsk- eller norskspråkiga namnet vilket anges inom parentes

Verkställande direktörens översikt

År 2023 började i osäkra tecken för ekonomin. Energikrisen, kriget i Ukraina, den stigande inflationen och den stramare penningpolitiken efter coronaåren höll placerarna på tårna i början av året. Trots osäkerheten ökade indexet MSCI World, som beskriver avkastningsutvecklingen på den globala aktiemarknaden, med drygt 12 % i euro under första halvåret. Kurserna för teknologibolag och bolag för artificiell intelligens steg kraftigast och backade upp uppgången i globala index. Tillväxt- och kvalitetsaktier presterade klart bättre än värdeaktier och aktier som förknippas med låg risk.

Den kraftiga uppgången berodde på flera faktorer. Under första halvåret normaliserades energipriserna, vilket ledde till att även råvarupriserna blev rimligare. Företagen lyckades avveckla de flaskhalsar i sina produktionskedjor som hade orsakats av coronapandemin och kriget. Ekonomin i Kina som är viktig för världsekonomin öppnades äntligen efter att landet hade lättat på sina hårda coronarestriktioner. Även räntehöjningarna håller på att närma sig sitt slut och vi har sannolikt redan passerat inflationstoppen. Det finns alltså tecken på stabilare tider, vilket har synts även i marknadsutvecklingen.

Då det ekonomiska läget stabiliserades och oron för recession lättade var det första kvartalet exceptionellt bra och aktiemarknaden återhämtade sig snabbt från fjolårets förluster. Utvecklingen under andra kvartalet var mer varierande. Silicon Valley Bank i USA och den stora europeiska banken Credit Suisse kollapsade och orsakade fluktuationer i synnerhet i aktier inom banksektorn. Effekterna av bankkrisen var ändå inte långvariga och uppgångstrenden i aktier fortsatte.

Trots att den globala och amerikanska aktiemarknaden steg kraftigt slutade avkastningen på finska aktier på minus under första halvåret. Det här var igen en bra påminnelse om hur viktigt det är att diversifiera placeringarna globalt. Utvecklingen i Finland avvek också markant från aktiemarknaderna i övriga Europa, som återhämtade sig snabbt från fjolårets kursbotten. På marknaderna i Asien var utvecklingen mer varierande mellan olika regioner: kurserna i Japan och Indien steg efter förlusterna i fjol, medan aktiemarknaden i Kina fortsatte att sjunka.

Penningmarknadsräntorna steg under årets första hälft, då centralbankerna i USA och Europa stramade åt sin penningpolitik för att stävja inflationstrycket. Trots det gav ränteplaceringarna positiv avkastning på bred front, då fjolårets kraftiga uppgång i långräntorna förändrades till en utveckling i sidled. Osäkerheten i ekonomin tyngde ändå långräntorna som steg mindre än korträntorna. Då Silicon Valley Bank och Credit Suisse kollapsade under bankkrisen i mars sjönk obligationsräntorna tillfälligt. Efter att myndigheterna hade vidtagit åtgärder började räntorna ändå stiga igen.



För Nordeafonderna har år 2023 hittills varit till stor del positivt. Efter kursbotten i fjol har fonderna i huvudsak återhämtat sig från förra årets förluster. I fråga om aktiefonder presterade fonder som placerar i USA och globalt bäst. Värdet på fondandelen i de här fonderna ökade med cirka 11–15 % i euro. Även fonderna som placerar i Europa steg markant, dvs. cirka 11–13 %. I vissa fonder slutade avkastningen på fondandelen ändå på minus. Fonden som placerar i Kina sjönk med cirka 8 %. Även den finska marknaden drabbades hårt. Andelsvärdet i de fonder som placerar i Finland backade med cirka 3–4 %.

Efter fjolårets negativa utveckling har räntefonderna presterat bra i år. Trots ränteuppgången var avkastningen på räntefonder i huvudsak positiv under årets första hälft. Bäst utvecklades high yield-fonderna Nordea Euro Företagslån Plus och Nordea Företagslån Plus, samt Nordea Corporate Bond, som placerar i investment grade-företagsobligationer. Värdet på andelen i dessa fonder ökade med cirka 2–3 %. Korträntefonderna Nordea Ränta, Nordea Ränta Försiktig och Nordea Ränteavkastning, som behöll sitt värde bäst i marknadsturbulensen i fjol, utvecklades bra också under första halvåret. Korträntefonderna steg cirka 1,5–2 % under årets första hälft. Avkastningen på fonden Nordea Tillväxtregion Ränta slutade däremot 1 % på plus. Sämst gick det för fonden Nordea Euro Midi Ränta, då avkastningen på fondandelen med nöd och näppe landade på minus.

Både aktie- och räntefonder steg bra under första halvåret. Halvåret var positivt även för blandfonderna med ränte- och aktieplaceringar. Under årets första hälft gav blandfonderna en

avkastning på cirka 3–10 % beroende på aktievikten i fonden i fråga. Blandfonderna med inriktning på aktieplaceringar gav en bättre avkastning än blandfonderna med tyngdpunkt på ränteinstrument.

Nordeas fonder håller topplatsen i Norden när det gäller röstningsaktivitet. Eftersom de fonder som förvaltas av Nordea äger ett stort antal aktier kan vi genom att rösta i bolagsstämmor betydligt påverka de företag som är placeringsobjekt för fonderna. Under första halvåret röstade representanterna för Nordea-fonderna i cirka 2 900 bolagsstämmor för att säkerställa effektiva styrelser och bidra till långsiktigt värdeskapande. I både miljörelaterade och sociala frågor röstar Nordeas experter alltid för att bidra till aktieägavärde och en hållbar utveckling.

Marknaden återhämtade sig kraftigt under andra halvåret, främst på grund av teknologiaktier och aktier inom artificiell intelligens. De här tillväxtaktierna steg i hisnande fart och värderingsmultiplarna för dem är nu rekordhöga. Däremot är värderingsmultiplarna för vissa värdeaktier relativt låga, och därför var avkastningen på dem lägre än på kvalitets- och tillväxtaktier. Avkastningsförväntningarna på värdeaktier är nu alltså högre än på tillväxtaktier. Avkastningsförväntningarna har förbättrats även för ränteinstrument, då räntenivån redan är hög.

Även om fonderna inledde året positivt är det bra att komma ihåg att den kraftiga uppgång i teknologibolag och bolag för artificiell intelligens som orsakades av AI-boomen återspeglar sig i värdeuppgången i globala index. Den här uppgången ger inte en fullständig bild av läget på värdepappersmarknaden eller i världsekonomin. Trots att inflationstoppen har sanno-

likt redan passerats, är inflationen fortfarande hög i flera ekonomiska regioner. För att inflationen ska minska måste ekonomin växa långsammare. Därför är det sannolikt att ekonomin på riktigt kan växa först efter att man har fått bukt med inflationen. Det tar sin tid. Det är ändå säkert att vi fortsätter med att varje dag jobba för att vi så effektivt som möjligt kan bevaka våra andelsägares intresse under alla omständigheter.

Innevarande år har visat att det igen var en utmärkt tidpunkt att placera på aktiemarknaden då läget var tufft i fjol. De som köpte andelar i fonder under 2022 har fått njuta av kursuppgången i år. Såsom vi har sett under de senaste åren hör också drastiska kortsiktiga kursförändringar i båda riktningarna till placeringarna. Det är bra att komma ihåg att man med fondsparande strävar efter avkastning på lång sikt. Regelbundet fondsparande exempelvis månatligen är ett utmärkt sätt att diversifiera placeringarna tidsmässigt. Genom regelbundet sparande är det lättare att planera sina finanser och minska riskerna förknippade med placeringarna, och därmed köper fondinvesteraren värdepapper på marknaden också när de är relativt för månlige.

Helsingfors, augusti 2023



Tanja Eronen
Verkställande direktör, CEO

Nordeafondernas ägarstyrningsaktiviteter under våren 2023

Nordeafonderna arbetar aktivt med ägarstyrning

Aktiv ägarstyrning är en central del av Nordea Funds Ab:s uppdrag till andelsägarna och skall alltid utföras i deras intresse. Ägarstyrningsarbetet bedrivs aktivt i alla de nordiska länderna samt globalt. Nordea Funds Ab:s riktlinjer runt dessa frågor samlas i *principerna för ägarstyrning (Corporate Governance Principles)*.

Nordea Funds Ab:s principer för ägarstyrning inriktar sig på att öka transparensen och öppenheten i kontakterna mellan bolaget och aktieägarna samt även sammansättningen av styrelsen och dess kommittéer. I principerna sammanfattas fondbolagets syn på en rad ägarfrågor såsom styrelseutnämningar, ersättningsfrågor och hållbarhet.

Fondbolagets ägarstyrningsarbete styrs av en kommitté för ägarstyrningsfrågor till vilken hör oberoende styrelseledamöter samt representanter för Nordea. Dess syfte är att ta ställning till enskilda ägarfrågor och fatta beslut om åtgärder i enlighet med fondbolagets principer för ägarstyrning. Den långsiktiga målsättningen för ägarstyrningskommittén är att driva verksamheten i en allt mer aktiv riktning.

En viktig faktor i fondernas ägaransvar är att främja god förvaltning av de företag som fonderna placerar i och att bevaka fondandelsägarnas gemensamma intressen. En god långsiktig utveckling av bolagens förvaltning gynnar såväl aktieägare som anställda och andra intressenter. Målsättningen är att öka avkastningen på fondplaceringarna samt att säkra en fungerande och tillförlitlig kapitalmarknad.

Aktiv ägarpolicy är en central del av ansvarsfulla investeringar

Ägarstyrning är en viktig del av arbetet med ansvarsfulla investeringar. Nordea vill vara en ledande leverantör av dessa tjänster och Nordea Funds Ab:s ägarstyrningsteam har därför ett mycket nära samarbete med Nordeas enhet för ansvarsfulla investeringar (Responsible Investments, RI). Enheten ansvarar för Nordeafondernas arbete med ansvarsfulla investeringar tillsammans med portföljförvaltningsorganisationen.

Under våren 2023 har fondbolaget fört dialoger om ESG-frågor med flera bolag, ofta tillsammans med RI. *Förkortningen ESG hänför sig till termen Environmental, Social and Governance*. Fondbolaget har under våren stöttat ett antal aktieägarförslag som är kopplade till klimatfrågan, rapportering av skatt och sociala frågor.

Mer information om [ansvarsfulla investeringar](#) (sidan är på engelska) presenteras på Nordeafondernas webbplats [www.nordeafunds.com](#) och på filialernas webbplatser, samt i bilagan [Nordeafondernas policy för ansvarsfulla investeringar](#) (bilagan är på engelska).

Sammanfattning av 2023

Fondbolaget har fortsatt arbeta med målet att rösta på alla bolagsstämmor i de bolag där fonderna har innehav. Nordeas experter har under det första halvåret 2023 röstat på drygt 2 900 bolagsstämmor, jämfört med drygt 3 000 under januari–juni 2022.

Nordea Funds Ab anlidade under året två externa röstningsrådgivare i proxy-röstningsprocessen som avses i den finska värdepappersmarknadslagen, nämligen ISS och Nordic Investor Services. Röstningsrådgivare används för att få stöd i röstningen i form av analytisk bakgrundsinformation. Slutanalysen och omröstningsbeslutet förblir och verkställs dock alltid hos Nordea Funds Ab.

I svenska, en del finska, några norska och ett danskt bolag finns det valberedningar där de största ägarna är representerade. I Finland är det av tradition ofta representanter för staten och pensionsbolagen som fungerar som valberedningar, även om det finns fall där Nordea bjuds in som ägarrepresentant. Nordeafonderna välkomnar generellt möjligheten att delta i bolagens valberedningar och har under 2022–2023 deltagit i cirka 40 valberedningar.

Information om ägarstyrning samt [Nordea Funds Ab:s principer för ägarstyrning](#) (bilagan är på engelska) finns tillgängliga för andelsägarna/investerarna på [Nordeafondernas webbplats](#) och på filialernas webbplatser.

Nordea Funds Ab har en röstningsportal där det detaljerat presenteras hur Nordeafonderna röstat under året. [Röstningsportalens](#) (Voting Portal) adress på webbplatsen [www.nordea.com](#) är Sustainability – Responsible banking – Investments – Voting – Voting Portal (på engelska).

Centrala teman vid bolagsstämmorna och i valberedningsarbetet

Ersättning till styrelseledamöter och övriga ersättningsfrågor

Det första halvåret 2023 har inneburit ett normaliserat valberedningsarbete jämfört med fjolåret och året innan, och arbetet med ersättningsfrågor har pågått som vanligt.

Ett stort arbete läggs varje år på att utvärdera ersättningsprogram till ledande befattningshavare i de bolag där Nordeafonderna har ett betydande ägande. Fondbolagets riktlinjer för detta arbete kan utläsas i ägarstyrningsprinciperna. Nordeafonderna har under året tillsammans med ett flertal institutionella ägare kommunicerat med svenska börsbolag för att ge sin syn på hur ersättningsprogram bör utformas så att materiella hållbarhetsfrågor beaktas. Det är positivt att fler och fler bolag inkluderar hållbarhetskriterier i ersättningsprogram.

Internationellt, och då främst i USA, är det vanligt med omfattande ersättningsprogram till stora delar saknar prestationskrav utöver att befattningshavaren ska stanna hos bolaget över en viss tid. Nordeafonderna röstar regelmässigt mot dessa.

Kontakter och förberedelser inför bolagsstämmor

Nordeafondernas röstnings- och handlingsinstruktioner för representanter på bolagsstämmor skickas till representanter för bolaget eller styrelseordförande vid behov. Det är viktigt att diskutera frågor där Nordeafondernas syn skiljer sig från styrelsens förslag innan stämman så att bolaget ges möjlighet att förändra förslaget. Under året har Nordeafonderna fört diskussioner med flera bolag, som har ställt ytterligare frågor om tillämpningen av röstningsinstruktionen. Några bolag motiverade också sina förslag för bolagsstämman i enlighet med Nordeas röstningsinstruktion mer aktivt än tidigare, medan andra bolag valde att ändra sina förslag. Nära kontakt mellan bolag och stora ägare om förslag på stämman ser Nordeafonderna positivt på.

Initiativ från institutionella aktieägare

Nordea Funds Ab har även tillsammans med Nordeas portföljförvaltningsorganisation fört dialoger med enskilda bolag om strategiska frågor och om framtida utveckling. Dessa dialoger sker både enskilt och tillsammans med andra betydande ägare i de respektive bolagen. I år har medieintresset varit betydande i en del känsliga stämmofrågor, och representanter för Nordeafonderna har givit flera intervjuer.

Riktade aktieemissioner/återförsäljning av återköpta aktier

Det är vanligt att styrelser söker mandat att kunna genomföra riktade emissioner, och allt oftare i kombination med mandat att återförsälja tidigare återköpta aktier. Nordeafonderna uppmanar i regel bolagen till försiktighet vad gäller riktade emissioner och driver aktivt dialog med flera bolag kring dessa frågor. Nordeafonderna föredrar generellt mandat som riktar sig till befintliga ägare, och att mandat utan företrädesrätt för befintliga ägare skall vara blygsamma i storlek. Nordeas representanter har röstat emot ett flertal förslag där mandaten varit för stora.

Fleråriga styrelsemandat

Ett ökande antal nordiska bolag föreslår fleråriga mandat för styrelserna att emittera nya aktier eller att återköpa aktier. Internationellt är det, i vissa länder, vanligt med fleråriga mandat till styrelsen på ett flertal områden. Nordeafondernas uppfattning är att mandatet från årsstämman till styrelsen endast skall vara giltigt intill nästa årsstämma, dvs. ettåriga.

Verkställande direktören fungerar också som styrelsens ordförande

Det vanligt att samma person fungerar både som styrelseordförande och verkställande direktör speciellt i amerikanska bolag. Nordeafonderna är av den uppfattningen att bland de viktigaste uppgifterna för en styrelse är att övervaka och utvärdera bolagets VDs och lednings verksamhet. Styrelsens ordförande och VD kan då inte vara en och samma person, och Nordea röstar därför i princip alltid mot sådana förslag på stämmorna.

Bland stora amerikanska teknologibolag återfinns flera exempel på bolag där Nordeafonderna röstat för aktieägarförslag att separera dessa funktioner samt även röstat mot förslagen att VD ska väljas in i styrelsen och fungera som styrelseordförande.

Fortsatt fokus på hållbarhetsfrågor

Den ökade fokusen på hållbarhets- och klimatfrågor leder till fler aktieägarförslag på stämmor rörande dessa ämnen, speciellt i USA och Storbritannien. Nordeafondernas ägarstyrningsgrupp arbetar mycket nära Nordeas enhet för ansvarsfulla investeringar i dessa frågor.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter

Nordeafonderna presenterar fondspecifika nyckeltal i fondernas halvårsrapporter och årsredovisningar i enlighet med Finlands Fondförenings rekommendation och finansministeriets förordningar 231/2014 och 258/2019.

De följande nyckeltalen rapporteras för Nordeafonderna: volatilitet, Tracking Error, Sharpe-tal, omsättningshastighet, Administrativa kostnader, fondens transaktionskostnader, till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, räntekänslighet och ränterisk.

I rapportering av derivatkontrakt tillämpas till vissa delar riktlinjer som utfärdats av ESMA*. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019 trots att fonderna enligt sina fondstadgar kan ha möjlighet till den. Uppgifter om de utlånade värdepappren och om t.ex. totalavkastningssvappar eller återköpsavtal presenteras till vissa delar i enlighet med EU-förordningen 2015/2365**.

Användningsgrad för derivatkontrakt – definition

Andelen derivatinstrument av fondens värde, dvs. användningsgraden anges på sidan med portföljförvaltarens kommentar i årsredovisningen. Graden har beräknats genom att addera marknadsvärdet på de olika derivatinstrumenttyperna, bland annat valutaterminer och futurer, och dividera summan med fondens dagliga marknadsvärde.

Active Share och beräkningssättet för totalrisken

För Nordeafonderna rapporteras dessutom Active Share i enlighet med fondbolagets rekommendation från och med år 2015.

Nordeafonderna redovisar även vilket av de tre beräkningssätt för totalrisken är i bruk i fonden:

- mätning av placeringsgraden, dvs. åtagandemetoden (commitment approach)
- absolut Value-at-Risk-metod (VaR)
- relativ Value-at-Risk-metod (VaR)

Vid beräkningen av totalrisken tillämpas riktlinjer som utfärdats av CESR***. Om totalrisken beräknas enligt VaR-metoden meddelas i årsredovisningen även utnyttjandegraderna av den interna VaR-limiten och hävstångsnivåerna som var i bruk under räkenskapsperioden.

En enhetlig kalkylerings- och rapporteringspraxis underlättar jämförelsen av fonderna

Avsikten med rapporteringen är att öka transparensen i placeringsfundsverksamheten och göra det lättare för kunderna att jämföra fonderna innan de fattar placeringsbeslut. Nordea Funds Ab rapporterar fondernas avkastnings- och nyckeltal antingen i årsredovisningar och andra fondpublikationer eller i tjänsten Fonder Nytt på Internet, www.nordea.fi/fond.

Fondspecifika nyckeltal rapporteras i årsredovisningar och halvårsrapporter. Dessa rapporter publiceras under adressen www.nordea.fi/fond.

Vad uttrycker nyckeltalen?

Nyckeltalet *volatilitet*, beskriver hur avkastningen i placeringen har fluktuerat. En hög volatilitet betyder att osäkerheten eller risken i anslutning till andelsvärdets utveckling sannolikt är hög eller vice versa. Nordeafonderna presenterar såväl andelsvärdets som jämförelseindexets volatilitet, förutsatt att fonden har ett index.

Nyckeltalet *Tracking Error (TE)*, beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från jämförelseindexet. Ifall avvägningen av placeringarna i portföljen avviker kraftigt från sammansättningen i jämförelseindexet, ökar även sannolikheten för att avkastningen i fondandelen är högre eller lägre i förhållande till jämförelseindexet. Om en fond har ett lågt Tracking Error, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Nyckeltalet *Active Share (AS)* illustrerar hur stor andel av portfölj innehåll i fonden skiljer sig från jämförelseindexets fördelning. Ju högre AS-tal, desto mer skiljer sig aktierna i portföljen och/eller deras vikter från jämförelseindexets positioner och desto mer aktivt förvaltat fonden är.

Nyckeltalet *Sharpe-tal*, är ett korrelationstal som mäter avkastningsnivån i fonden i förhållande till risknivån. Ju högre korrelationstal, desto högre avkastning har placeringen genererat i förhållande till risken.

* European Securities and Market Authority, ESMA 2014/937SV: Riktlinjer för behöriga myndigheter och fondförvaltningsbolag/ Riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag.

** Förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning.

*** Committee of European Securities Regulators. CESR 2010/10-788: CESR's Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS.

Nyckeltalet *omsättningshastighet*, mäter hur många gånger värdepapper har förvärvat eller avyttrats i förhållande till de totala fondtillgångarna. Ju högre omsättningshastighet, desto fler transaktioner har fonden genomfört utöver omsättningen i anslutning till teckning och inlösen av fondandelar.

Nyckeltalet *Administrativa kostnader** (tidigare Årliga avgifter) uttrycker i faktiska tal i euro andelen förvaltningsprovisioner samt övriga kostnader som har debiterats ur fondmedlen under den senaste 12-månadersperioden före utgången av översiktsperioden. Fondens transaktionskostnader eller avkastningsbaserade provisioner ingår dock inte i Administrativa kostnader och de rapporteras separat.

Nyckeltalet *transaktionskostnader* rapporteras i årsredovisningen samt halvårsrapporten för de föregående 12 månaderna. Nyckeltalet beskriver hur uppdragskostnaderna och avgifterna, vilka debiteras från fondens medel, relaterade till fondens värdepappershandel påverkar fondvärdet på en årlig basis.

De transaktionskostnader som redovisas i fondernas årsredovisningar och halvårsrapporter beräknas annorlunda och regleras av annan lagstiftning än de transaktionskostnader som presenteras i faktabladet. På grund av detta beskriver de inte kostnaderna för fondernas handel på samma sätt, till exempel eftersom den förstnämnda beräknas för den senaste 12-månadersperioden och den sistnämnda för den senaste 36-månadersperioden. Det finns även andra skillnader i beräkningsprinciperna.

I enlighet med MiFID II-direktivet som trädde i kraft i början av 2018, bör kapitalförvaltaren skilja kostnaderna som uppstår vid analysverksamhet i samband med portföljförvaltning från övriga handelsrelaterade kostnader. Direktivet ämnar bland annat till att öka på transparensen på kapitalmarknaden och jämförbarheten av placeringstjänster. Förvaltaren kan bestämma huruvida förvaltaren själv ansvarar för kostnaderna eller ifall kostnaderna överförs till kunden som en del av fondkostnaderna.

Nordea har beslutit att själv ansvara för kostnaderna relaterade till fondernas externa analysverksamhet sedan början av 2018, då MiFID II-direktivet trädde i kraft. Analysverksamhetens kostnader förminskar därmed inte den avkastning som andelsägaren erhåller från fondplaceringen under år 2018 och därefter.

Nyckeltalet *till koncernen betalda förmedlingsprovisioner* uttrycker värdet på andelen värdepapperstransaktioner i euro som har genomförts av förmedlare vilka ingår i samma koncern.

Räntekänslighet, modifierad duration, dvs. ränteplaceringarnas känslighet för förändringar i räntenivån, dvs. räntekänsligheten beskriver hur många % priserna/värdena på fondens ränteplaceringar stiger eller sjunker, om den allmänna räntenivån sjunker eller stiger plötsligt 1 procentenhet.

Med ränterisk, duration för ränterisk (Macaulay duration), år, avses den osäkerhet om avkastningar som orsakas av förändringar i räntenivån, dvs. att värdena på ränteplaceringar varierar med räntenivån. När räntorna stiger sjunker vanligtvis värdet på obligationer. Denna risk är generellt sett större ju längre löptid eller duration obligationsinvesteringen har.

Hur beräknas nyckeltalen årsredovisningar och halvårsrapporter?

Andelens värdeutveckling

Diagrammet andelens värdeutveckling baserar sig på månadsobservationer per den sista värdeberäkningsdagen varje månad och det illustrerar andelens värdeutveckling under den senaste 5-årsperioden eller sedan fondens start.

Avkastningstal

Beräkningen av avkastningstalen för fonden/andelsserien baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. Avkastningstalen rapporteras i fondens basvaluta och i övriga valutor som kan användas vid teckning av fondandelar. Undantag utgör de fonder som endast har avkastningsandelar. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Risknyckeltal

Värdefluktuation/volatilitet/standardavvikelse, %

Värdepappersplaceringar påverkas av fluktuationer i marknadsvärdet. Värdet på placeringen kan stiga eller sjunka. När värdet varierar, uppstår en osäkerhet visavi avkastningen i placeringen som kallas risk. Omfattningen på risken beskrivs av variationerna i avkastningen på årsbasis, dvs. parametern volatilitet (standardavvikelse).

Volatiliteten beskriver hur avkastningen i fondens tillväxtandel har fluktuerat i förhållande till tillväxtandelens genomsnittliga värde. Volatiliteten beräknas även i Nordeafondernas jämförelseindex, under förutsättning att fonden har ett index och att det har gått minst två år sedan jämförelseindexet togs i bruk.

Volatiliteten beräknas utgående från den månatliga avkastningen på fondens tillväxtandel under de senaste 36 månaderna och rapporteras omräknat på årsbasis. Undantag utgör de fonder som endast har avkastningsandelar.

Om fonden har verkat över två år men under tre år, beräknas volatiliteten i fonden under denna verksamhetsperiod och rapporteras omräknat på årsbasis.

Tracking Error/aktiv risk, %

Tracking Error (TE) beskriver variationerna i avkastningsdifferensen mellan tillväxtandelen och jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. TE har beräknats utgående från den avkastningsdifferensen mellan tillväxtandelen och jämförelseindexet per månad under de senaste 36 månaderna och anges i procent p.a. Den flexibla prissättningsmetoden som används i vissa fonder ökar TE-talet trots att den aktiva risken för fonderna inte ökar. Detta påverkar särskilt nyckeltalet TE för passiva aktiefonder.

TE kan beräknas ifall fonden har ett jämförelseindex och ifall det har gått minst två år sedan jämförelseindexet togs i bruk.

* Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (inkl. förvaltningsavgiften). Administrativa kostnader anges även i faktabladet (PRIIPS KID) och i tjänsten Fonder Nytt på Internet, www.nordea.fi/fond.

Active Share/aktivandel, %

Active Share (AS)-talet beräknas i huvudsak för sådana aktiefonder som har ett jämförelseindex. AS-talet anges i procent och det mäter hur stor andel av portföljnehålllet i fonden avviker från jämförelseindexets fördelning.

Active Share är ett mått på hur aktivt fonden har förvaltats. Om talet är 0–20 % vid beräkningen av Active Share, är det fråga om en fond som är en passiv fond eller liknar en indexfond.

Ju högre AS-tal, desto mer skiljer sig aktierna i portföljen och/eller deras vikter från jämförelseindexets positioner och desto mer aktivt har fondens placeringsverksamhet sköts.

Vissa fonder, bland annat landspecifika nordiska aktiefonder, är aktivt förvaltade och investerar i en koncentrerad placeringsuniversum. Graden av koncentration har generellt en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share.

Sharpe-tal

Sharpe-talet beskriver hur mycket andelsvärdet har ökat i jämförelse med en riskfri deposition i förhållande till en volatilitetsprocent. Sharpe-talet får man genom att dividera avkastningsdifferensen mellan tillväxtandelen och en riskfri insättning med volatiliteten. Avkastningen och volatiliteten beräknas på basis av månadsvärden under den senaste 36-månadersperioden. Sharpe-talet kan beräknas ifall fonden har en historisk utveckling över minst 24 månader.

Övriga nyckeltal

Omsättningshastigheten i portföljen, %

Omsättningshastigheten i portföljen beräknas genom att subtrahera från det sammanlagda värdet på värdepapperen som fonden har förvärvat och avyttrat (summa 1, EUR) det sammanlagda värdet på teckningar och inlösen (summa 2, EUR). Omsättningshastigheten får man genom att dividera ovanstående differens (summa 2 subtraherad från summa 1) med fondens genomsnittliga marknadsvärde, som beräknas utgående från de dagliga marknadsvärdena under den senaste 12-månadersperioden.

Om omsättningshastigheten är 0 %, har omsättningen i anslutning till teckningar och inlösen styrt fondens transaktioner. Enligt detta beräkningssätt kan fondens omsättningshastighet även vara negativ, vilket betyder att det sammanlagda värdet på fondens förvärv och avyttringar är lägre än det sammanlagda värdet på teckningar och inlösen.

Omsättningshastigheten i portföljen har inte annualiserats i halvårsrapporten eller årsredovisningen, om fonden har bedrivit placeringsverksamhet under kortare tid än ett år.

Enligt definitionen av omsättningshastighet avser värdepapper samtliga finansieringsinstrument som fonden har bedrivit handel med – med undantag för transaktioner som hänför sig bland annat till vissa optioner, terminer eller avtal gällande aktielån.

Räntekänslighet, modifierad duration

Förändringar i den allmänna räntenivån påverkar priserna på fondens ränteplaceringar i motsatt riktning.

Exempel: om den modifierade durationen av fondens ränteplaceringar, dvs. räntekänslighet är 6–10, och den allmänna räntenivån sjunker plötsligt 1 procenthet, stiger priserna på fondens ränteplaceringar med 6–10 %, och omvänt. Med andra ord innebär en höjning av den allmänna räntenivån att priserna på fondens ränteplaceringar sjunker i motsvarande grad som nyckeltalet räntekänslighet.

Ränterisk, duration för ränterisk (Macaulay duration, år)

Durationen för ränterisk beskriver den med kassaflödets nuvärde vägda, genomsnittliga, kvarstående löptiden för fondens penningmarknads- och obligationsplaceringar.

Kostnader

Administrativa kostnader, % *

Administrativa kostnader beskriver hur stor procentandel de debiterade provisionerna utgör av fondens värde. Administrativa kostnader avser ett tal som har annualiserats, vart ingår sammanlagt fyra olika poster av provisioner som debiteras ur fondens tillgångar. I Administrativa kostnader-talet ingår inte fondens transaktionskostnader eller avkastningsbaserade provisioner, vilka redovisas separat.

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika Administrativa kostnader som anges i årsredovisningen och halvårsrapporten baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan Administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

En sådan Nordeafond som är en fond-i-fond, betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från målfondernas medel. Dessa kostnader har alltså ingen påverkan på Nordeafondernas Administrativa kostnader-tal. De övriga kostnader som debiteras ur den underliggande fondens eller fondföretags medel är inkluderade i fond-i-fondens Administrativa kostnader, om möjligt. Vid beräkningen av övriga kostnader har man använt antingen det exakta beloppet eller en uppskattning av kostnaderna. I vissa fond-i-fonder tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader emellertid i regel debiterade ur fondföretags medel.

Nordeafonderna redovisar förvaltningsprovisionen i procent (varierar beroende på fond 0,10–1,85 % p.a.) i halvårsrapporterna och årsredovisningarna i samband med Administrativa kostnader-talet.

Administrativa kostnader = A + B + C + D

A = Den förvaltningsprovision i euro som debiteras ur fondens tillgångar i praktiken, anges i procent p.a. och beräknas genom att dividera summan med fondens genomsnittliga dagliga marknadsvärde under den senaste 12-månadersperioden före utgången av översiktsperioden. Om fonden har bedrivit placeringsverksamhet kortare tid än ett år då översiktsperioden utlöper, annualiseras förvaltningsprovisionerna i procent.

Eventuella avkastningsbaserade provisioner ingår inte i Administrativa kostnader-talet och dessa provisioner bör alltid meddelas separat.

Administrativa kostnader per olika kalenderår

Administrativa kostnader har beräknats i enlighet med myndighetsregleringar. På grund av beräkningstekniska skäl kan den del av Administrativa kostnader som baserar sig på förvaltningsprovisioner, och till följd av detta kan även Administrativa kostnader vara lägre än förvaltningsprovisionens officiella procenttal trots att man på dagbasis debiterar en provision som har beräknats i enlighet med det officiella procenttalet. Å andra sidan kan den del av Administrativa kostnader som är relaterad till förvaltningsprovisionen vara litet högre än det officiella procenttalet under vissa kalenderår beroende på antalet värdeberäkningsdagar.

Placeringar i inhemska eller utländska Nordeafonder

Förvaltningsprovisionerna i de inhemska eller utländska Nordeafonder som utgör placeringsobjekt (underliggande fond) påverkar inte fond-i-fondens Administrativa kostnader-tal. När fond-i-fonden placerar i inhemska eller utländska Nordeafonder, återbetalas till fond-i-fonden en andel av förvaltningsprovisionen motsvarande för dess placering, som erlagts till fondbolaget och debiterats ur de underliggande fondernas medel, för att förhindra dubbeldebitering av förvaltningsprovisionen.

Fond-i-fonden betalar inte provision för teckning och inlösen av fondandelar i inhemska eller utländska underliggande Nordeafonder.

Placeringar i fonder förvaltade av andra än Nordea

När en fond-i-fond tecknar fondandelar i externa fonder som inte står under Nordeas förvaltning eftersträvar man att placeringarna allokeras i andelsserier med inga tecknings- och inlösenprovisioner eller förvaltningsprovisioner.

De tecknings- och inlösenprovisioner eller förvaltningsprovisioner som gäller för de externa fonderna, meddelas i årsredovisningen eller i halvårsrapporten i samband med fondens placeringar, men de beaktas inte vid beräkningen av fond-i-fondens Administrativa kostnader-tal.

Placeringar i indexandelsfonder (ETF, Exchange-Traded Fund)

Utöver den årliga förvaltningsprovisionen påverkas värdet på fondandelen i fond-i-fonden även av de fasta förvaltningsprovisioner som debiteras ur underliggande indexandelsfonders medel. Fonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i ETF-fonder. Handel med ETF-fondens andelar bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader som inkluderas i fond-i-fondens transaktionskostnader.

Den ur ETF-fonders medel debiterade förvaltningsprovisionen beaktas vid beräkning av fondandelsfondens Administrativa kostnader-tal.

B = Förvarsprovision som eventuellt debiteras ur fondkapitalet (%). I förvaltningsprovisionen ingår en ersättning till förva-

ringsinstitutet gällande samtliga inhemska Nordeafonder, vilket betyder att ersättningen inte debiteras separat.

C = Kontoförvaltningsavgift och andra arvoden som eventuellt debiteras ur fondkapitalet. Eftersom också de övriga arvoden som beaktas i Administrativa kostnader-talet är årliga, har kontoförvaltningsavgiften och övriga arvoden annualiserats om fonden har bedrivit placeringsverksamhet kortare tid än ett år då översiktsperioden utlöper.

D = Eventuella övriga arvoden som enligt fondstadgarna för den ifrågavarande fonden kan debiteras direkt ur fondkapitalet. I de Finlandregistrerade Nordeafonderna ingår inga dylika kostnader med undantag för transaktionskostnader eller avkastningsbaserade provisioner som inte ingår i Administrativa kostnader-talet och som anmäls separat.

AIF-fonden Nordea Global Private Markets utgör ett undantag från ovanstående: enligt fondens stadgar kan även andra utgifter tas ut från fondens tillgångar, såsom operativa kostnader, som nämns på de fondspecifika sidorna i årsredovisningen och halvårsrapporten.

Med avvikelse från praxis som tillämpas i de Finlandregistrerade fonderna, kan utöver förvaltningsprovisionen debiteras ur fondmedlen även andra i de underliggande fondernas, t.ex. de Luxemburgregistrerade SICAV-fondernas, stadgar fastställda arvoden. Dessa kostnader kan utgöras av till förvaringsinstitut utbetalda provisioner, t.ex. produktionskostnader för lagstadgade dokument (fondprospektet, halvårsrapporter och årsredovisningar), andra informationskostnader, juridiska arvoden och revisionsarvoden.

De ovan nämnda kostnaderna påverkar fond-i-fondens Administrativa kostnader-tal när den placerar i sådana fonder inklusive fonder som är matarfonder, vars mottagarfond också är en fond-i-fond. De provisioner (D) som debiteras ur de utomstående, utländska fondföretags medel har inte beaktats i de Administrativa kostnader-tal som anges i denna rapport. Dessa utländska fonders Administrativa kostnader-tal beräknas och publiceras i ifrågavarande fonders årsredovisningar och halvårsrapporter.

De ovan nämnda kostnaderna (D) ingår i förvaltningsprovisionen som fondbolaget debiterar enligt gällande praxis i Finland.

Fondens transaktionskostnader, %

Fondens transaktionskostnader beräknas genom att dividera fondens sammanlagda transaktionskostnader (EUR) inklusive valutaväxlingsavgifter under den senaste 12-månadersperioden före utgången av översiktsperioden med fondens högsta marknadsvärde under motsvarande tidsperiod. Handelskostnader för räntepaceringar som görs av ränte- och blandfonder kan inte specificeras särskilt, eftersom handelskostnaderna/ förmedlingsarvodena för räntepaceringarna ingår i handelspriserna.

Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %

Förmedlingsprovisioner som betalats till värdepappersföretag som ingår i fondbolagets inre krets, dvs. i koncernen, redovi-

sas separat för varje fond som en procentuell andel av samtliga transaktionskostnader.

Med värdepappersföretag som hör till den inre kretsen avses enligt 6 § lagen om värdepappersföretag ett värdepappersföretag eller ett kreditinstitut som hör till samma konsolideringsgrupp.

Flexibla prissättningsmetoden är i bruk i vissa fonder

Metoden tillämpas bland annat på de i Finland registrerade passiva aktiefonderna och de räntefonder som placerar i företagslån eller på tillväxtmarknader.

Teckningar och inlösen av fondandelar medför kostnader för fonden eftersom portföljförvaltaren måste köpa nya värdepapper till fonden för att placera de medel som inlöst genom teckningar eller sälja värdepapper för att lösgöra likvida medel med vilka inlösen betalas. Dessa kostnader riktas till alla andelsägare i fonden.

Med hjälp av flexibel prissättningsmetod kan ovan nämnda kostnader riktas till de andelsägare som skapar behovet av värdepappershandel genom att teckna och lösa in fondandelar. Syftet med metoden är således att främja jämlikheten mellan andelsägarna.

I den flexibla prissättningsmetoden justeras fondandelsvärdet antingen uppåt eller nedåt med hjälp av en swing factor. Den flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 % eller 1,75 %. Detta beror på vilken slag flexibel prissättningsmetod som tillämpas på fonden, dvs. partiellt eller fullständigt flexibel prissättningsmetod. Uppgifter om användning av swing factor presenteras på de fondspecifika sidorna i årsredovisningen och halvårsrapporten. Närmare information om flexibel prissättningsmetod finns i fondens stadgar och i det officiella fondprospektet.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Nordea Institutionell Kortrränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nordea Institutionell Kortrränta riktar sig till marknaden i Sverige.

Avkastningen på fondandelen var bra mätt i svenska kronor och bättre än på jämförelseindexet.

Året inleddes med fallande räntor när marknaden började spekulera i att den amerikanska centralbanken Federal Reserve skulle dra ned på höjningstakten. I Sverige överraskade inflationsdata både marknaden och Riksbanken när decemberberuget för första gången på över tre decennier steg till drygt 10 %. I februari höjde Riksbanken styrräntan med 50 räntepunkter och meddelade att man avsåg att minska sitt innehav av statsobligationer genom månatliga försäljningar. Detta drev upp samtliga obligationsräntor.

I mars kollapsade Silicon Valley bank och Credit Suisse med efterföljande problem för andra banker. Förväntningarna i marknaden om stramare penningpolitik tog tillfälligt paus och marknadsräntorna föll. Under våren har marknadsfokus riktats mot kommersiella fastighetsbolag. Stigande räntor, hög belåningsgrad och dyrare finansiering är några av de faktorer som påverkat dessa bolag negativt med fallande kurser som följd. I slutet av juni höjdes den svenska reporäntan för tredje gången, nu till 3,75 %. Riksbanken signalerade att ytterligare höjningar kan komma och att styrräntan kan bli kvar på en hög nivå till dess inflationen är under kontroll.

Sammantaget har både korta och långa marknadsräntor stigit kraftigt, mest på kortare löptider. Svensk Stibor-ränta 3 månader som vid årsskiftet låg på 2,70 % noterades vid halvårsskiftet till 3,88 %.

Fonden gynnades av sina innehav i säkerställda bostads- och företagsobligationer. Placeringarna i företagsobligationer med räntejustering s.k. FRN-obligationer har bidragit positivt till avkastningen. Dessa lån räntejusteras var tredje månad (till Stibor-ränta 3 månader) och har gynnats av ränteuppgången.

Det första halvåret har fonden gjort investeringar i obligationer utgivna av bl.a. Volvo AB och SEB. Dessa, tillsammans med övriga innehav i företagsobligationer har gynnat avkastningen på fondandelen under perioden och bidragit till en god diversifiering. Fonden har under första halvåret investerat i en högre andel säkerställda bostadsobligationer än vad som ingår i index. Vi har även valt att byta ut statskuldsväxlar och istället investerat i företagsobligationer som gett en högre avkastning under perioden.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 25.4.2000

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

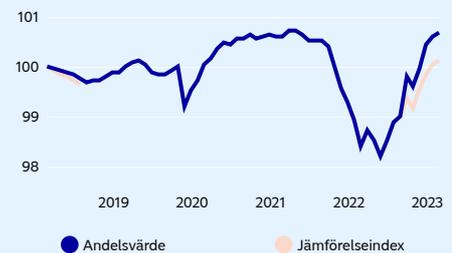
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

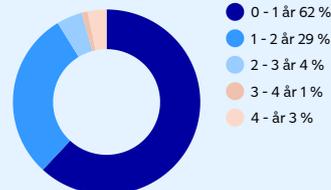
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar den återstående löptiden för fondens ränteplaceringar (%).

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	2 503,4	2 784,3	3 782,6
Tillväxtandel I, EUR	103,52674	107,80391	118,90489
Tillväxtandel I, SEK	1 219,25262	1 198,80227	1 217,13290
Avkastningsandel I, EUR	96,58035	101,07376	112,06268
Avkastningsandel I, SEK	1 137,44377	1 123,96158	1 147,09475

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,15
Administrativa kostnader I, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 020,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-3,97
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	1,71
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	1,14
Andelens volatilitet, %	0,93
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,56
Omsättningshastigheten i portföljen, %	41
Räntekänslighet, modifierad duration	0,85
Ränterisk, duration, år	1,62

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2000-04-25 OMRX-TBill

2018-12-31 Inget jämförelseindex

2022-12-31 OMRX Mortgage 1 - 3 Years 25 %, OMRX-TBill 75 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Nordea Private Banking FRN

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nordea Private Banking FRN riktar sig till marknaden i Norge.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen positiv både i absoluta tal och jämfört med index.

År 2022 höjde den norska centralbanken styrräntan med 2,25 procentenheter. Under innevarande år höjdes styrräntan ännu med 1 procentenhet till den nuvarande nivån på 3,75 %.

Den norska kronan har ihärdigt förblivit svag jämfört med de viktigaste handelspartners valutor, och den underliggande inflationen är fortfarande rejält under målet på 2 % på månadsnivå. I sin senaste ränteprognoz indikerade den norska centralbanken att styrräntan höjs till högst 4,25 % i höst. Det är ändå svårt att förutspå den framtida ränteutvecklingen, då centralbanken fattar sina beslut utifrån de senaste uppgifterna.

Fondens ränteinstrument steg under första halvåret och bidrog positivt till hela avkastningskurvan, där korta räntor har stigit mer än långa räntor. Avkastningskurvan blev inverterad, då räntan på tvååriga obligationer var högre än på tioåriga obligationer vid årsskiftet.

Ränteskillnaderna mellan obligationerna ökade något under årets första hälft, då osäkerheten tilltog på grund av amerikanska banker och svenska fastighetsbolag som har ett stort behov av refinansiering för kortvariga skuldförbindelser. Placerarna var skeptiska, då de här bolagen inte skrev ned värdet på fastigheterna till följd av ränteuppgången.

Enligt vår syn försämrades kvaliteten på norska bankers och fastighetsbolags krediter inte betydligt under första halvåret. Då många aktörer ändå förväntar sig att den ekonomiska tillväxten avtar i framtiden förhåller vi oss försiktigt till placeringar i bolag med låg kreditvärdighet.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Private Banking FRN är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea FRN Pensjon-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Nordea Private Banking FRN-fonden är registrerad i Finland, och Nordea FRN Pensjon i sin tur i Norge.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.no (Meny/ Sparing og investering/ Fondslisten med priser og annen fakta).

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 26.11.2012

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå



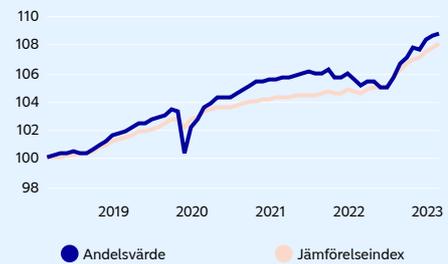
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

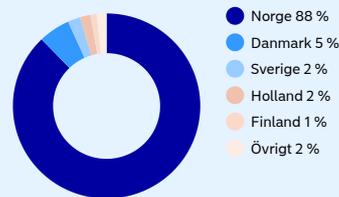
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, B tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	1 551,8	1 524,5	1 653,2
Tillväxtandel B, NOK	1 242,72468	1 218,71528	1 211,52240

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,25
Administrativa kostnader B, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 918,6
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovision ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden Nordea FRN Pensjon är uppskattningsvis 0,25 % p.a.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	1,97
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	1,80
Andelens volatilitet, %	1,08
Jämförelseindexets volatilitet, %	0,54
Tracking Error, %	0,67
Active Share, %	-
Sharpe	0,35
Omsättnings hastigheten i portföljen, %	-6
Räntekänslighet, modifierad duration	0,20
Ränterisk, duration, år	2,96

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel B i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1-2 FRN RM12FRN

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			1 536 736,1	99,03
Korträntefonder			1 536 736,1	99,03
Nordea FRN Pensjon	1 501,5	1 023,46	1 536 736,1	99,03
Värdepapper totalt			1 536 736,1	99,03
Kassa och övriga tillgångar, netto			15 036,1	0,97
Fondvärde			1 551 772,2	100,00
Fördelning		Andelar st., 1 000		%
Tillväxtandel B		1 248,7		100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsavtal eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss riktar sig till marknaden i Norge.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen positiv både i absoluta tal och jämfört med index.

År 2022 höjde den norska centralbanken styrräntan med 2,25 procentenheter. Under innevarande år höjdes styrräntan ännu med 1 procentenhet till den nuvarande nivån på 3,75 %.

Den norska kronan har ihärdigt förblivit svag jämfört med de viktigaste handelspartners valutor, och den underliggande inflationen är fortfarande rejält under målet på 2 % på månadsnivå. I sin senaste ränteprognois indikerade den norska centralbanken att styrräntan höjs till högst 4,25 % i höst. Det är ändå svårt att förutspå den framtida ränteutvecklingen, då centralbanken fattar sina beslut utifrån de senaste uppgifterna.

Fondens ränteinstrument steg under första halvåret och bidrog positivt till hela avkastningskurvan, där korta räntor har stigit mer än långa räntor. Avkastningskurvan blev inverterad, då räntan på tvååriga obligationer var högre än på tioåriga obligationer vid årsskiftet.

Ränteskillnaderna mellan obligationerna ökade något under årets första hälft, då osäkerheten tilltog på grund av amerikanska banker och svenska fastighetsbolag som har ett stort behov av refinansiering för kortvariga skuldförbindelser. Placerarna var skeptiska, då de här bolagen inte skrev ned värdet på fastigheterna till följd av ränteuppgången.

Enligt vår syn försämrades kvaliteten på norska bankers och fastighetsbolags krediter inte betydligt under första halvåret. Då många aktörer ändå förväntar sig att den ekonomiska tillväxten avtar i framtiden förhåller vi oss försiktigt till placeringar i bolag med låg kreditvärdighet.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Kort Obligasjon Pluss-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss-fonden är registrerad i Finland, och Nordea Kort Obligasjon Pluss i sin tur i Norge.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.no (Meny/ Sparing og investering/ Fondslisten med priser og annen fakta).

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 26.11.2012

Basvaluta NOK

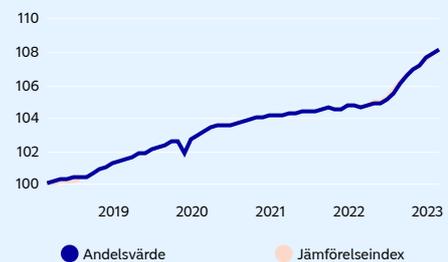
SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

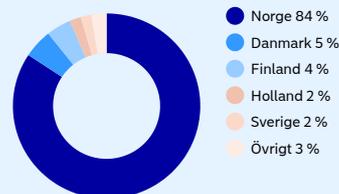


Lägre risk Högre risk
Vanligen lägre avkastning Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, B tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	46,9	45,4	46,0
Tillväxtandel B, NOK	1 200,32184	1 177,15250	1 159,48700

Kostnader

Förvaltningsprovisjon B, % p.a.	0,20
Administrative kostnader B, %	0,20
Avkastningsbaserad provisjon, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisjoner till konsernen, %	-
Förvaltningsprovisjon, 1 000 NOK	46,3
Förvarsprovisjon, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrative kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisjoner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrative kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovisjon ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden Nordea Kort Obligasjon Pluss är uppskattningsvis 0,20 % p.a.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	1,97
Jämførelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	0,54
Jämførelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,55
Omsättnings hastigheten i porteføljen, %	-4
Räntekänslighet, modifierad duration	0,23
Ränterisk, duration, år	1,37

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utviklingen av fondens tillväxtandel B i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utviklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellom avkastningen på tillväxt- og avkastningsandelar.

Berækningsgrunderne for nyckeltalen og øvrige oppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 er baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet for fondens jämførelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämførelseindex

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

2018-12-31 Inget jämførelseindex

2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			46 418,9	99,04
Kortrentefonder			46 418,9	99,04
Nordea Kort Obligasjon Pluss	45,7	1 016,07	46 418,9	99,04
Värdepapper totalt			46 418,9	99,04
Kassa och övriga tillgångar, netto			450,2	0,96
Fondvärde			46 869,1	100,00
Fördelning		Andelar st., 1 000		%
Tillväxtandel B		39,0		100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Ränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Under första halvåret genererade fonden en ränteavkastning på 4,2 %. För ett år sedan var ränteavkastningen snäppet på minus. Det är en stor förändring under en mycket kort tid, och räntor av det här slaget har inte setts sedan 2008. Räntorna återspeglar ECB:s stramare penningpolitik efter en frikostig period på 15 år. Marknaden verkar vänta på att räntehöjningscykeln närmar sig sitt slut. I varje fall har räntorna på korta obligationer stigit, vilket ökar den förväntade avkastningen klart och innebär att fonden har bra skydd mot kommande räntehöjningar.

Den största händelsen under rapporteringsperioden var att Credit Suisse kollapsade i mars. Det hade en kortvarig men tydlig effekt på marknaden, och ränteskillnaderna ökade överlag. Marknaden återhämtade sig dock snabbt när det blev klart att problemet inte skulle spridas till banksystemet och att fusionen med UBS skulle innebära förluster endast för aktieägare och de som placerat i AT1-obligationer.

Credit Suisse kollapsade efter att Silicon Valley Bank och mindre regionala banker hade rasat i USA. I Europa är regleringen enhetlig, men i USA kan små och medelstora banker ta betydligt större ränterisk än i Europa. Vissa banker hade gjort det och ränteuppgången ledde till stora förluster från skuldebrev, även om de förblev orealiserade. Bankerna kollapsade då insättningarna strömmade ut.

Avkastningen på fondandelen var positiv och bättre än på indexet. I mars var fondandelens volatilitet högre än i indexet, och det berodde främst på placeringen i Credit Suisses obligation med förmånsrätt. Effekten var kortvarig och bankens kollaps ledde inte till nedskrivning av obligationer med förmånsrätt, utan UBS tog över dem i fusionen.

Fonden placerar på marknaden för korta företagsobligationer. Den mindre risken än i traditionella företagsobligationsfonder beror på de mindre kredit- och ränteriskerna, då placeringarnas ränterisk är cirka 1 år i genomsnitt. Den största delen av obligationerna har rörlig ränta, vilket gör att ränterisken är låg, för tillfallet ungefär tre månader. Fonden köper vanligtvis inte obligationer vars löptid är över tre år. Kontanta medel och säkerställda obligationer utgör normalt cirka 5 % av innehaven och banker cirka 50 %, medan resten av tillgångarna placeras i andra sektorer.

Exponeringen mot en emittent hålls typiskt under 3 % och tillgångarna placeras i stora obligationer som har emitterats av välkända och etablerade emittenter med högt kreditbetyg. Dessa obligationer är också föremål för intensiv handel på marknaden.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 3.5.2009

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

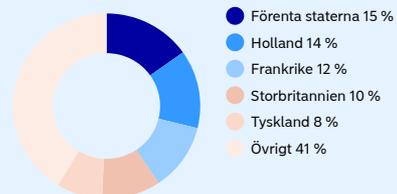
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	2 511,9	1 886,3	2 558,9
Tillväxtandel A, EUR	10,48688	10,31628	10,36689
Avkastningsandel A, EUR	9,82270	9,71116	9,80794
Tillväxtandel B, EUR	10,60223	10,42846	10,47700
Avkastningsandel B, EUR	9,92738	9,81342	9,90863
Tillväxtandel C, EUR	10,60912	10,43395	10,47988
Avkastningsandel C, EUR	9,92130	9,80520	9,88930
Tillväxtandel I, EUR	10,65564	10,47970	10,52583
Avkastningsandel I, EUR	9,97656	9,86082	9,95406
Tillväxtandel S, EUR	10,71871	10,54173	10,58813
Avkastningsandel S, EUR	10,25026	10,12990	10,21687

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,15
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,125
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,10
Administrativa kostnader A, %	0,15
Administrativa kostnader B, %	0,13
Administrativa kostnader C, %	0,10
Administrativa kostnader I, %	0,10
Administrativa kostnader S, %	0,10
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 271,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserier specifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelen.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.–31.3.2023 teckningar 0,08 % och inlösen 0,08 %
1.4.–30.6.2023 teckningar 0,08 % och inlösen 0,08 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	1,65
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	1,67
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	1,68
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	1,68
Avkastning tillväxtandel S EUR, %	1,68
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	1,27
Andelens volatilitet, %	0,53
Jämförelseindexets volatilitet, %	0,38
Tracking Error, %	0,23
Active Share, %	-
Sharpe	0,11
Omsättningshastigheten i portföljen, %	29
Räntekänslighet, modifierad duration	0,32
Ränterisk, duration, år	1,05

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2009-04-30 Euribor 3M (365/360)

2019-06-30 iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 50 %, London Interbank Bid Rate 1 week EUR 50 %

2021-12-31 iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 50 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate 50 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
National Grid Electricity Tr 0.19% 20-01-2025	1 690,0	94,08	1 589,9	0,06
Nationwide Building Society FRN 07-06-2025	40 000,0	100,09	40 036,6	1,59
NatWest Markets PLC FRN 13-01-2026	20 000,0	100,53	20 106,4	0,80
NatWest Markets PLC FRN 27-08-2025	13 000,0	100,53	13 069,0	0,52
Standard Chartered Bank FRN 03-03-2025	29 000,0	100,21	29 060,8	1,16
Sverige			125 271,8	4,99
Akelius Residential Property 1.125% 14-03-2024	6 775,0	97,08	6 577,1	0,26
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	16 398,0	93,47	15 326,5	0,61
Castellum AB 2.125% 20-11-2023	7 000,0	98,50	6 895,0	0,27
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	4 000,0	95,99	3 839,4	0,15
Securitas AB 1.125% 20-02-2024	11 323,0	98,02	11 099,1	0,44
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 13-06-2025	32 000,0	100,07	32 022,3	1,27
Swedbank AB 0.25% 09-10-2024	8 900,0	95,08	8 462,3	0,34
Vattenfall AB FRN 18-04-2024	11 000,0	100,18	11 019,7	0,44
Volvo Treasury AB FRN 30-03-2025	30 000,0	100,10	30 030,3	1,20
Tyskland			196 972,5	7,84
Commerzbank AG FRN 24-11-2023	44 500,0	100,29	44 630,0	1,78
Deutsche Bahn Finance GMBH FRN 06-12-2024	3 000,0	100,39	3 011,6	0,12
Deutsche Bank AG 1.125% 30-08-2023	7 870,0	99,57	7 836,4	0,31
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 26-08-2024	30 000,0	100,40	30 121,3	1,20
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 28-07-2023	24 200,0	100,01	24 201,2	0,96
Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 15-02-2025	10 000,0	96,29	9 628,8	0,38
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 17-03-2025	14 500,0	99,65	14 448,7	0,58
Hamburg Commercial Bank AG FRN 06-10-2023	42 000,0	100,02	42 006,7	1,67
Santander Consumer Bank AG 0.25% 15-10-2024	4 000,0	95,04	3 801,7	0,15
Volkswagen Leasing GmbH 0.000000% 19-07-2024	2 400,0	95,85	2 300,5	0,09
Vonovia SE 0.000000% 01-09-2023	15 100,0	99,24	14 985,6	0,60

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			9 986,9	0,40
Credit Suisse AG/London 14-07-2023	10 000,0	99,87	9 986,9	0,40

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			255,2	0,01
Valutaderivat			255,2	0,01
Terminskontrakt			255,2	0,01
FX FWD EUR/GBP 31-08-2023			-20,3	-0,00
FX FWD EUR/USD 31-08-2023			275,5	0,01

Värdepapper totalt	2 404 284,7	95,72
Derivatinstrument	255,2	0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto	107 354,9	4,27

Fondvärde	2 511 894,9	100,00
------------------	--------------------	---------------

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	105 912,1	44,93
Tillväxtandel B	51 381,1	21,69
Tillväxtandel A	45 892,6	19,16
Tillväxtandel S	29 692,1	12,67
Avkastningsandel I	2 378,5	0,94
Tillväxtandel C	1 256,3	0,53
Avkastningsandel A	130,3	0,05
Avkastningsandel B	71,6	0,03
Avkastningsandel S	0,1	0,00
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	17 422,8
GBP	-1 648,7
USD	-15 518,9

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Ränta Försiktig

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Under första halvåret var volatiliteten hög på grund av den turbulenta banksektorn. Dessutom oroade sig placerarna för när tidpunkten för den prognostiserade recessionen skulle infalla. Trots dessa faktorer genererade många viktiga tillgångslag god avkastning.

För ränteplacering gav denna utveckling vinster från både statsobligationer och high yield-obligationer. Fram till slutet av maj toppades avkastningslistan av australiska, japanska och tyska statsobligationer. Dessa pressades dock i juni och tappade en del av uppgången som de hade genererat under början av året.

På valutamarknaden skiljde sig yenen klart från andra valutor, då den fortsatte med sin nedåttrend som pågått sedan 2022. I slutet av maj hade yenen försvagats med 7 % mot euron.

Om mottagarfondens utveckling

Under första halvåret 2023 gynnades fondens utveckling mest av placeringar i högklassiga statsobligationer bland annat i USA, Tyskland och Australien. Även företagsobligationer och säkerställda obligationer bidrog positivt till utvecklingen. Under rapporteringsperioden tyngdes prestationen mest av valutapositionerna USD/EUR och JPY/EUR.

I fråga om de viktigaste tillgångsslagen dämpades utvecklingen av brittiska statsobligationer och ränteskillnaderna för inflationsskyddade obligationer fram till slutet av maj.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Ränta Försiktig är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i fonden Nordea 1 – Conservative Fixed Income som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance eller Legal/ Legal library).

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 12.2.2009

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

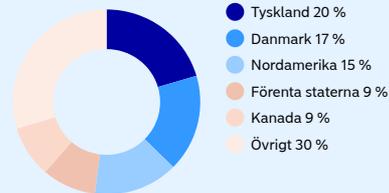
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	60,3	62,5	106,1
Tillväxtandel A, EUR	10,10860	9,96272	10,20017
Avkastningsandel A, EUR	9,43433	9,34439	9,61583
Tillväxtandel B, EUR	10,15018	10,00371	10,24214
Avkastningsandel B, EUR	9,66421	9,57086	9,84531
Tillväxtandel C, EUR	10,11008	9,96312	10,19723
Avkastningsandel C, EUR	9,82430	9,72930	10,00790
Tillväxtandel I, EUR	10,18122	10,03430	10,27346
Avkastningsandel I, EUR	9,53855	9,44667	9,71662
Tillväxtandel S, EUR	10,22427	10,07554	10,31223
Avkastningsandel S, EUR	9,90962	9,81516	10,10023

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,10
Administrativa kostnader A, %	0,17
Administrativa kostnader B, %	0,17
Administrativa kostnader C, %	0,17
Administrativa kostnader I, %	0,17
Administrativa kostnader S, %	0,17
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	33,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserieförbundna administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelen.

Nordea Ränta Försiktig är en matarfond. Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Förvaltningsprovisionen för matarfonden är 0,10 % p.a. Mottagarfonden (andelsserien Y) har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras även övriga kostnader, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, ur mottagarfondens medel. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader, och de återspeglas därmed även i matarfonden. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden uppskattas vara 0,16–0,17 % på årsbasis.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	1,46
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	1,46
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	1,48
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	1,46
Avkastning tillväxtandel S EUR, %	1,48
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	1,37
Andelens volatilitet, %	1,79
Jämförelseindexets volatilitet, %	0,39
Tracking Error, %	2,06
Active Share, %	-
Sharpe	-0,26
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-22
Räntekänslighet, modifierad duration	1,44
Ränterisk, duration, år	1,42

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänförs till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2016-12-31 7 day Euro London Bid Rate
2019-03-31 London Interbank Bid Rate 1 week EUR
2019-06-30 Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 50 %, London Interbank Bid Rate 1 week EUR 50 %
2020-06-26 Inget jämförelseindex
2020-12-14 Euribor 1M

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fondens jämförelseindex är 1 mån. Euribor fr.o.m. 14.12.2020.

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			59 731,5	99,03
Långräntefonder			59 731,5	99,03
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fd Y-EUR	593,9	100,57	59 731,5	99,03
Värdepapper totalt			59 731,5	99,03
Kassa och övriga tillgångar, netto			582,4	0,97
Fondvärde			60 314,0	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel B	3 553,8	59,81
Tillväxtandel I	1 626,2	27,45
Tillväxtandel A	425,1	7,12
Avkastningsandel S	324,7	5,34
Avkastningsandel A	17,6	0,28
Tillväxtandel S	0,1	0,00
Avkastningsandel I	0,1	0,00
Tillväxtandel C	0,1	0,00
Avkastningsandel B	0,1	0,00
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Ränteavkastning

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Fondens avkastningstal i euro samt i svenska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea Yield Fund.

Korta räntor steg en aning. Långa räntor var rätt volatila, men förblev i huvudsak oförändrade. Det ser ut som att marknaden inte längre räknar med flera räntehöjningar av ECB, men inte heller med en snabb räntenedgång. Räntor av det här slaget har inte setts sedan 2008.

Krediter är förmånligare, då riskpremierna har lugnat ner sig en aning jämfört med 2022. Den största händelsen under rapporteringsperioden var att Credit Suisse kollapsade i mars. Det hade en kortvarig men tydlig effekt på marknaden, och ränteskillnaderna ökade överlag.

Credit Suisse kollapsade efter att Silicon Valley Bank och flera medelstora banker hade rasat i USA. I Europa är regleringen enhetlig, men i USA kan små och medelstora banker ta betydligt större ränterisker än i Europa. Vissa banker hade stora obligationsinnehav som inte var säkerställda. Därför ledde ränteuppgången till stora förluster. Då insättningarna börja strömma ut var man tvungen att realisera förlusterna, vilket fick bankerna att kollapsa.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen bra både i absoluta tal och jämfört med index. Då fonden har en rätt liten ränterisk är den garderad mot ränteuppgång. Den högre räntan på marknaden i nuläget förbättrar avkastningsutsiktarna markant.

Fonden placerar främst i obligationer i finanssektorn. Obligationernas genomsnittliga löptid är ungefär fyra år, det vill säga samma tidsfrist som för den första tidpunkten för återköpsalternativen. Vi håller ränterisken nere genom att sälja ränteterminer. Ungefär 65 % av tillgångarna var placerade i bankers obligationer med förmånsrätt, 15 % i bankers Tier 2-lån med sämre förmånsrätt, 15 % i försäkringsbolag och resten i kontanta medel och säkerställda obligationer. Tillgångarna placeras typiskt i stora obligationer som har emitterats av välkända och etablerade emittenter med högt kreditbetyg. De här obligationerna är också föremål för aktiv handel på marknaden.

Jämfört med finanskrisen 2008 är bankernas finansiella ställning mycket starkare i nuläget. De svagaste bankerna i Grekland, Italien och Portugal är mest utsatta för risker. Fonden har inga innehav av det här slaget. Portföljen innehåller ändå italienska försäkringsbolag och de italienska bankerna Intesa San Paolo och Unicredit, som har god kreditvärdighet. Den finansiella ställningen för europeiska försäkringsbolag är i allmänhet god, de har en stark ekonomi och lönsamhet samt en förmåga att tåla även hårda slag.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 3.5.2009

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

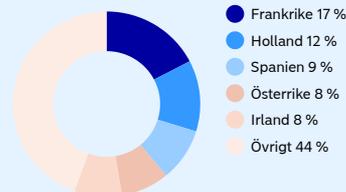
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	83,5	67,3	90,9
Tillväxtandel A, EUR	14,14959	13,91639	14,48122
Tillväxtandel A, SEK	166,64221	154,75320	148,23250
Avkastningsandel A, EUR	12,54653	12,40175	12,97177
Tillväxtandel B, EUR	14,76433	14,49946	15,04256
Avkastningsandel B, EUR	13,09761	12,92725	13,48071
Tillväxtandel C, EUR	14,93619	14,66823	15,21765
Avkastningsandel C, EUR	9,67480	9,55190	9,96350
Tillväxtandel I, EUR	14,86937	14,59901	15,13822
Avkastningsandel I, EUR	13,50116	13,32765	13,90143
Tillväxtandel S, EUR	15,08609	14,80070	15,33135
Avkastningsandel S, EUR	14,23250	14,03270	14,59983

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,15
Administrativa kostnader A, %	0,60
Administrativa kostnader B, %	0,30
Administrativa kostnader C, %	0,30
Administrativa kostnader I, %	0,25
Administrativa kostnader S, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	163,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserier specifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.–31.3.2023 teckningar 0,23 % och inlösen 0,23 %
1.4.–30.6.2023 teckningar 0,25 % och inlösen 0,25 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	1,68
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	7,68
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	1,83
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	1,83
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	1,85
Avkastning tillväxtandel S EUR, %	1,93
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	1,50
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	7,56
Andelens volatilitet, %	3,31
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,05
Omsättningshastigheten i portföljen, %	99
Räntekänslighet, modifierad duration	0,43
Ränterisk, duration, år	0,54

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 Euribor 3M (365/360)

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fondens jämförelseindex är 3 mån. Euribor fr.o.m. 1.1.2023.

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	15 485,9
GBP	-616,9
SEK	-9,0
USD	-14 890,8

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-34 885,2
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	15 862,6

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
 BNP Paribas SA
 Nordea Bank Abp
 Deutsche Bank AG
 Citibank Europe PLC
 Morgan Stanley Europe SE
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

Portföljforvaltarens kommentar for januari–juni 2023

Fonden Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global riktar sig till marknaden i Norge.

Räntorna har fortsatt att stiga under året. Även om inflationsoron avtagit något så har framför allt de kortare räntorna fortsatt högre. Bankkrisen i mars där ett par regionala banker i USA kollapsade pressade ner obligationsräntorna temporärt men efter flera myndighetsåtgärder började räntorna stiga igen. Samtidigt så har oron över den globala konjunkturen pressat ner de långa räntorna som därför stigit mindre än de kort räntorna. Företagsobligationer har gynnats av att riskkapiten förbättras samtidigt som stigande räntor har begränsat avkastningen något. Centralbankerna har fortsatt att höja sina styrräntor även om marknaden började räkna med en möjlig räntetopp i USA under året.

Om mottagarfondens utveckling

Trots stigande räntor var avkastningen på fondandelen positiv. Det högre ränteläget innebär att fonden är mindre känslig för stigande räntor jämfört med tidigare.

Den förbättrade riskkapiten bidrog till att räntemarginalen mellan företagsobligationer och statsobligationer krympte vilket gynnade företagsobligationerna i fonden. Amerikanska företagsobligationer har avkastat något bättre än Europeiska och företagsobligationer med lägre kreditvärdighet sk "high yield" obligationer har haft starkare utveckling än obligationer inom "investment grade" segmentet. Fonden har under halvåret gjort en ny investering i Nordea Global Green Bond fund. En fond som investerar globalt i gröna obligationer utgivna av såväl företag som stater.

Fondandelen har utvecklats något svagare än jämförelseindexet bland annat till följd av de amerikanska företagsobligationsfonderna tillsammans med tillväxtmarknadsobligationerna har utvecklats svagare än respektive jämförelseindex.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 9.4.2019

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

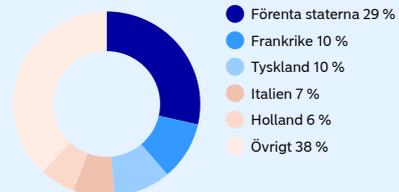
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	26,1	25,4	21,8
Tillväxtandel A, NOK	96,38237	94,38084	108,18774
Tillväxtandel C, NOK	92,89670	90,85560	103,88890

Kostnader

Förvaltningsprovisjon A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovisjon C, % p.a.	0,50
Administrative kostnader A, %	0,79
Administrative kostnader C, %	0,54
Avkastningsbaserad provisjon, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisjoner till konsernen, %	-
Förvaltningsprovisjon, 1 000 NOK	99,2
Förvarsprovisjon, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrative kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisjoner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrative kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisjonen för matarfonden är till exempel 0,75 % p.a. och för mottagarfonden på samma sätt 0,75 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av administrative kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisjonen är emellertid 0,75 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovisjon tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovisjon och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovisjon eller teckningskost, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrative kostnader, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

Matarfonden betalar ingen provisjon för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provisjon för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovisjon från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provisjon, som är en del av förvaltningsprovisjonen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrative kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	2,12
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	2,25
Jämførelseindexets avkastning NOK, %	2,68
Andelens volatilitet, %	5,82
Jämførelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,69
Omsättningshastigheten i porteføljen, %	18
Räntekänslighet, modifierad duration	5,08
Ränterisk, duration, år	5,37

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämførelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämførelseindex

2022-12-31 Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 18 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged NOK) 10 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 10 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 17 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 17 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 18 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged NOK) 10 %

Beräkning av total riskeksponering

Den totala riskeksponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%
Fonder			25 964,4	99,63
Långräntefonder			25 964,4	99,63
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	243,2	106,74	25 964,4	99,63

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-107,5	-0,41
Valutaderivat			-107,5	-0,41
Terminskontrakt			-107,5	-0,41
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			-107,5	-0,41
Värdepapper totalt			25 964,4	99,63
Derivatinstrument			-107,5	-0,41
Kassa och övriga tillgångar, netto			202,7	0,78
Fondvärde			26 059,7	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	270,3	99,96
Tillväxtandel C	0,1	0,04

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-25 386,3
NOK	25 278,8

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Corporate Bond

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska kronor anges på nästa sida.

Sentimentet på marknaden var positivt i början året, vilket minskade ränteskillnaderna i januari–februari. På grund av starka makroekonomiska uppgifter fick stora emissioner i företags- och finanssektorerna ett positivt mottagande på marknaden. Alla marknadssegment öppnades upp vad gäller kapitalstruktur, kreditvärdighet och olika typer av obligationer.

Kreditriskpremierna ökade betydligt i mars på grund av turbulensen och krisen i banksektorn i USA och Europa. Efter att amerikanska Silicon Valley Bank hade kollapsat började placerarna leta efter svaga punkter i finanssektorn i Europa och hittade snart problembanken Credit Suisse.

Det här bidrog till att staten och myndigheterna i Schweiz reagerade, vilket i sin tur ledde till ett avtal om att UBS köper Credit Suisse. UBS tog över alla skuldförbindelser av den hårt utsatta banken, med undantag för den subordinerade delen av övrigt primärkapital. Dessa poster skrevs ned som en del av avtalet. Trots turbulensen, som orsakade mycket kraftig volatilitet i statsobligationsräntorna och ränteskillnaderna, fortsatte ECB att höja sin viktigaste refinansieringsränta. Centralbanken försöker balanserat stävja den höga inflationen, även om den höga räntenivån kan bidra till att ekonomin går in i en recession. Inte ens risken för en bankkris fick ECB att ändra sin valda riktning.

Händelserna som ledde till fusionen mellan UBS och Credit Suisse orsakade först negativa reaktioner, men ränteskillnaderna minskade igen då situationen verkade vara under kontroll. Trots av ränteskillnaderna minskade var volatiliteten fortsatt kraftig på senvåren och försommaren. Det här berodde på ökade obligationsemissioner och räntefluktuation samt debatten om skuldtaket i USA.

Trots att placerarna oroade sig något för risken för avbrott i statliga utbetalningar i USA fungerade marknaden för investment grade-obligationer bra. Många nyemitterade obligationer väckte intresse på marknaden. Placerarna ville uppenbart aktivera kapitalet då makroekonomiska uppgifter tydde på att recessionen eventuellt skjuts upp i framtiden. När man äntligen kom överens om att höja skuldtaket i USA, minskade ränteskillnaderna ytterligare fram till den senare hälften av juni. Till slut var de något lägre än i början av året.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 1.3.2000

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå



Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelens värde kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	2 331,7	2 258,3	2 484,9
Tillväxtandel A, EUR	2,09020	2,03998	2,35875
Tillväxtandel CD, EUR	9,80312	9,56313	11,04285
Tillväxtandel C, EUR	2,14478	2,09170	2,41489
Avkastningsandel C, EUR	8,44495	8,31776	9,70386
Tillväxtandel ID, EUR	10,24783	10,07191	10,50501
Tillväxtandel I, EUR	2,15699	2,10309	2,42681
Tillväxtandel I, SEK	25,40325	23,38681	24,84129
Avkastningsandel I, EUR	0,81491	0,80243	0,93572

ID (eller CD) avser I/C-andelsserien med ränteskydd (duration hedged) inriktad till institutionella placerare. Känsligheten för förändringar i räntenivån är låg i denna andelsserie, eftersom den använder ränteskydd. Räntenivåförändringar har därför endast en liten påverkan på utvecklingen av värdet på andelsserien. I denna andelsserie är målet för den modifierade durationen 1 jämfört med fondens oskyddade serier i vilka durationen är 4–5 i normalläge.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader A, %	0,60
Administrativa kostnader C, %	0,45
Administrativa kostnader I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 709,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelens värde. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.–31.3.2023 teckningar 0,20 % och inlösen 0,20 %

1.4.–30.6.2023 teckningar 0,20 % och inlösen 0,20 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	2,46
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	2,54
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	2,56
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	8,62
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,03
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	8,13
Andelens volatilitet, %	6,18
Jämförelseindexets volatilitet, %	6,04
Tracking Error, %	0,68
Active Share, %	-
Sharpe	-0,54
Omsättningshastigheten i portföljen, %	271
Räntekänslighet, modifierad duration	4,61
Ränterisk, duration, år	4,78

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

ICE BofA Euro Corporate 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknades genom att använda den så kallade relativa Value-at-Risk-metoden t.o.m. 11.10.2020. Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach) fr.o.m. 12.10.2020.

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	1 039 559,9	96,17
Tillväxtandel A	21 565,9	1,93
Avkastningsandel I	22 323,6	0,78
Tillväxtandel C	6 470,6	0,60
Tillväxtandel ID	952,1	0,42
Avkastningsandel C	295,8	0,11
Tillväxtandel CD	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-
swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
DKK	-50 020,5
EUR	59 822,2
USD	-9 907,1

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-102 509,4
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	201 820,4

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	49 700,0
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	123 580,1

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
 UBS Europe SE
 BNP Paribas SA
 Deutsche Bank AG
 Citibank Europe PLC
 Societe Generale SA
 Morgan Stanley Europe SE
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Citigroup Global Markets Europe AG

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	350,0
Totalt		350,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Discretionary Corporate Credit

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Nordea Discretionary Corporate Credit är en räntefond-i-fond som primärt investerar i Nordeas räntefonder. Fonden kan även göra direktinvesteringar och ta exponering genom derivat. Fonden riktar sig till marknaden i Sverige.

Räntorna har fortsatt att stiga under året. Även om inflationsoron avtagit något så har framför allt de kortare räntorna fortsatt högre. Bankkrisen i mars där ett par regionala banker i USA kollapsade pressade ner obligationsräntorna temporärt men efter flera myndighetsåtgärder började räntorna stiga igen. Samtidigt så har oron över den globala konjunkturen pressat ner de långa räntorna som därför stigit mindre än de kort räntorna. Företagsobligationer har gynnats av att riskkapiten förbättras samtidigt som stigande räntor har begränsat avkastningen något. Centralbankerna har fortsatt att höja sina styrräntor även om marknaden började räkna med en möjlig räntetopp i USA under året.

Trots stigande räntor var avkastningen på fondandelen positiv.

Det högre ränteläget innebär att fonden är mindre känslig för stigande räntor jämfört med tidigare. Den förbättrade riskkapiten bidrog till att räntemarginalen mellan företagsobligationer och statsobligationer krympte vilket gynnade företagsobligationerna i fonden. Amerikanska företagsobligationer har avkastat något bättre än Europeiska och företagsobligationer med lägre kreditvärdighet sk "high yield" obligationer har haft starkare utveckling än obligationer inom "investment grade" segmentet. Det tillgångsslag som hade starkast utveckling var tillväxtmarknadsobligationer utgivna i lokal valuta. Dessa obligationer valutasäkras inte och gynnades av den svaga svenska kronan.

Fondandelen har utvecklats något svagare än sitt jämförelseindex bland till följd av att vi haft en något högre andel tillväxtmarknadsobligationer och lägre andel "high yield" obligationer än fondens jämförelseindex. Tillväxtmarknadsobligationsfonderna har dessutom utvecklats svagare än respektive jämförelseindex. Tillväxtmarknadsobligationer utgivna i lokal bidrog dock positivt. Fonden har också haft en position i Europeiska säkerställda obligationer vilka utvecklats något svagt.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 21.3.2017

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	7 755,3	7 762,2	9 371,8
Tillväxtandel C, SEK	95,44218	93,36300	110,35049
Avkastningsandel C, SEK	85,12260	84,10330	101,59740
Tillväxtandel I, SEK	97,04798	94,81624	111,78673

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Administrativa kostnader C, %	0,63
Administrativa kostnader I, %	0,38
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	19 114,8
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	2,23
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	2,35
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	2,75
Andelens volatilitet, %	6,95
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,61
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-4
Räntekänslighet, modifierad duration	5,62
Ränterisk, duration, år	5,95

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 33,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 11 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 33,5 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged SEK) 11 %, ICE BofA US High Yield (Hedged SEK) 11 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Fonder			7 703 871,5	99,34
Korträntefonder			46 451,0	0,60
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	38,1	1 219,25	46 451,0	0,60
Långräntefonder			7 657 420,4	98,74
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIS-SEK	653,4	1 042,69	681 265,1	8,78
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HBI-SEK	1 918,4	456,77	876 263,1	11,30
Nordea 1 - European Covered Bond HBIS-SEK	3 123,4	137,15	428 376,3	5,52
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBIS-SEK	6 576,8	124,14	816 429,8	10,53
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIS-SEK	18 031,8	76,30	1 375 871,6	17,74
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBIS-SEK	6 763,1	123,64	836 187,7	10,78
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HB-SEK	244,5	735,85	179 883,8	2,32
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd BI-EUR	213,9	952,05	203 683,1	2,63
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HBI SEK	1 452,4	869,61	1 263 044,4	16,29
Nordea Corporate Bond I growth SEK	39 223,9	25,40	996 415,3	12,85

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			-149,4	-0,00
Räntederivat			-149,4	-0,00
Terminskontrakt			-149,4	-0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2023	3 400,0	-3,77	-128,1	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	6 300,0	-0,34	-21,2	-0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			-14 848,1	-0,19
Valutaderivat			-13 544,4	-0,17
Terminskontrakt			-13 544,4	-0,17
FX FWD EUR/SEK 31-08-2023			-13 544,4	-0,17
Kreditriskderivat			-1 303,7	-0,02
CDX-NAIGS40V1-5Y	-26 294,0		-3 991,6	-0,05
ITRAXX-EUROPES39V1-5Y	19 900,0		2 687,8	0,03
Värdepapper totalt			7 703 871,5	99,34
Derivatinstrument			-14 997,5	-0,19
Kassa och övriga tillgångar, netto			66 440,8	0,86

Fondvärde **7 755 314,7 100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	77 702,8	95,63
Tillväxtandel I	3 495,0	4,37
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-

swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-994 160,1
SEK	980 615,7

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	92 495,2

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	283 709,6
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	234 365,8

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	3 062,1
Totalt		3 062,1

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Euro Företagslån Plus

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea European High Yield.

Trots fluktuationen gav marknaden för high yield-obligationer en avkastning på drygt 4 % i euro under första halvåret 2023, mätt med fondens jämförelseindex. På det stora hela kom marknadsavkastningen från minskade kreditriskpremier och löpande avkastning, då räntorna på statsobligationer förblev nästan oförändrade. Under årets första hälft gav obligationer av kreditbetyg B generellt sett större avkastning än obligationer av kreditbetygen CCC och BB.

Året började positivt på grund av höga inflationsförväntningar och avtagande recessionsoro, då bolagen redovisade mycket goda resultat för 2022. Konsumtionen har visat sig vara oväntat ihärdig i både Europa och USA. Dessutom har problemen i leveranskedjorna avtagit så småningom, vilket har hjälpt bolagen att upprätthålla sina marginaler. De här faktorerna förklarar bolagens goda affärsresultat.

Efter en positiv inledning på året vände avkastningen nedåt i mars, då bankfrosan i USA orsakade marknadsfluktuation och banken Credit Suisse kollapsade i Europa. Mot slutet av första halvåret blev avkastningen igen god till följd av positiva resultatrapporter för första kvartalet. Företagen har lyckats upprätthålla starka resultat, även om inflationstrycket och ränteuppgången har pressat vissa sektorer ordentligt.

Fondandelen presterade sämre än jämförelseindexet under första halvåret främst på grund av innehavet i Credit Suisse. I övrigt presterade fonden bra i synnerhet på grund av placeringarna i finans- och tjänstesektorn och i kapitalvaror. I fråga om allokeringen är det essentiellt att nämna undervikten i bilindustrin, som ändå hade en mycket mindre effekt på utvecklingen än Credit Suisse och de starka sektorerna. I fråga om kreditbetyg hade innehaven med betygen BB- och CCC en klart positiv effekt på utvecklingen, men kreditbetyg B+ bidrog negativt – vilket också berodde på Credit Suisse. Om man exkluderar Credit Suisse skulle även kreditbetyg B+ ha gett en liknande avkastning som de övriga kreditbetygen.

Det franska servicebolaget Novafives hade störst positiv effekt på avkastningen. Även Softbank, det spanska spelbolaget Cirsa och telekomoperatören United Group genererade god avkastning. Avkastningen tyngdes av Credit Suisse, franska livsmedelskedjan Casino, franska telekomoperatören SFR och tysk-tjeckiska fastighetsbolaget CPI Properties.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 16.5.2005

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

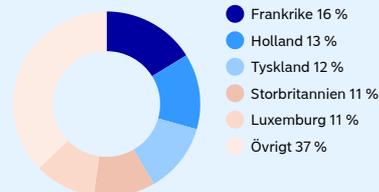
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	63,4	58,1	71,5
Tillväxtandel A, EUR	22,67409	22,06852	25,02815
Tillväxtandel A, SEK	267,03675	245,40661	256,19287
Avkastningsandel A, EUR	14,53018	14,42957	16,88979
Tillväxtandel C, EUR	10,46335	10,16119	11,47171
Avkastningsandel C, EUR	9,15864	9,07274	10,57049

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Administrativa kostnader A, %	1,00
Administrativa kostnader C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	303,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.–31.3.2023 teckningar 0,50 % och inlösen 0,50 %
1.4.–30.6.2023 teckningar 0,50 % och inlösen 0,50 %

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	2,74
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	8,81
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	2,97
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	4,30
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	10,52
Andelens volatilitet, %	8,53
Jämförelseindexets volatilitet, %	7,60
Tracking Error, %	1,80
Active Share, %	-
Sharpe	-0,02
Omsättningshastigheten i portföljen, %	88
Räntekänslighet, modifierad duration	3,76
Ränterisk, duration, år	4,17

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR) 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Allwyn International AS 3.875% 15-02-2027	795,0	94,14	748,4	1,18
Tyskland			7 318,6	11,55
APCOA Parking Holdings GmbH 4.625% 15-01-2027	100,0	87,53	87,5	0,14
APCOA Parking Holdings GmbH FRN 15-01-2027	231,0	97,76	225,8	0,36
Bayer AG 5.375% MULTI 25-03-2082	300,0	92,81	278,4	0,44
CECONOMY AG 1.75% 24-06-2026	400,0	78,66	314,7	0,50
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15-01-2028	757,0	91,80	694,9	1,10
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7.5% 15-05-2030	391,0	100,65	393,5	0,62
CT Investment GmbH 5.5% 15-04-2026	242,0	93,06	225,2	0,36
Douglas GmbH 6% 08-04-2026	297,0	92,09	273,5	0,43
Gruenthal GmbH 3.625% 15-11-2026	235,0	94,37	221,8	0,35
Gruenthal GmbH 4.125% 15-05-2028	388,0	93,05	361,0	0,57
Gruenthal GmbH 6.75% 15-05-2030	130,0	102,31	133,0	0,21
IHO Verwaltungs GmbH 8.75% P-I-K 15-05-2028	258,0	103,31	266,6	0,42
Kirk Beauty SUN GmbH 8.25% P-I-K 01-10-2026	355,8	83,78	298,1	0,47
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 21-08-2026	1 018,0	99,66	1 014,5	1,60
PrestigeBidCo GmbH FRN 15-07-2027	386,0	100,96	389,7	0,61
ProGroup AG 3% 31-03-2026	712,0	93,91	668,6	1,06
Techem Verwaltungsgesellscha 2% 15-07-2025	167,0	95,26	159,1	0,25
Techem Verwaltungsgesellscha 6% 30-07-2026	863,0	98,31	746,0	1,18
Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	800,0	70,82	566,6	0,89
Österrike			463,3	0,73
BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025	400,0	80,32	321,3	0,51
BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	200,0	71,00	142,0	0,22

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			-6,1	-0,01
Räntederivat			-6,1	-0,01
Terminkontrakt			-6,1	-0,01
EURO-SCHATZ FUT 9/2023	10 600,0	-0,08	-8,5	-0,01
LONG GILT FUTURE 9/2023	-300,0	-0,73	2,2	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-800,0	-0,03	0,2	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			-264,9	-0,42
Valutaderivat			-65,7	-0,10
Terminkontrakt			-65,7	-0,10
FX FWD EUR/GBP 23-08-2023			-80,6	-0,13
FX FWD EUR/USD 23-08-2023			14,8	0,02
Kreditriskderivat			-199,1	-0,31
ARDAPAC 731.49bps 20-06-2025	300,0		3,1	0,00
CECOAG 1208.42bps 20-06-2024	175,0		-6,2	-0,01
CECOAG 1283.16bps 20-12-2023	100,0		-0,8	-0,00
ICELBON 1049.13bps 20-12-2023	600,0		4,2	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	-5 200,0		-202,4	-0,32
NOVAFIV 1732.37bps 20-06-2024	350,0		3,0	0,00
Värdepapper totalt			60 536,0	95,52
Derivatinstrument			-270,9	-0,43
Kassa och övriga tillgångar, netto			3 111,6	4,91
Fondvärde			63 376,7	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 544,1	91,02
Avkastningsandel A	256,6	5,88
Tillväxtandel C	187,5	3,10
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	8 397,2
GBP	-6 896,0
USD	-1 567,0

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-930,8
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	10 134,0

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	5 200,0
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	1 525,0

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Credit Suisse Bank-Europe-SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Euro Midi Ränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Efter turbulensen år 2022 gav statsobligationer i eurozonen placerarna något mer stabil avkastning under första halvåret 2023.

Centralbankerna på utvecklade marknader fortsatte att höja de viktigaste räntorna i riktning mot förväntade toppnivåer. Kortfattat kan man konstatera att marknaden igen fokuserade på svaga tillväxtutsikter på grund av den ihärdiga underliggande inflationen och spekulationerna kring hur snabbt centralbankerna kan övergå från räntehöjningar till räntesänkningar. Den viktigaste faktorn bakom debatten var funderingarna på om inflationen snabbt kunde avta till centralbankernas målnivåer. Det här bidrog till att räntorna steg och avkastningskurvorna blev brantare.

Utsikterna och marknadspriserna förändrades ganska rejält i maj–juni 2023, då den prognostiserande ekonomiska statistiken var bättre än väntat, vilket tillsammans med den realiserade underliggande inflationen gjorde att centralbankernas retorik förblev aggressiv. Ytterligare räntehöjningar är nödvändiga för att stävja inflationen. Marknaden reagerade genom att sälja i synnerhet ränteinstrument i den korta änden av räntekurvan. Det bidrog till att räntekurvorna (2 år vs 10 år och 5 år vs 30 år) blev flackare för obligationerna i USA, eurozonen och Storbritannien.

Från årsskiftet fram till slutet av juni 2023 ökade avkastningen på indexet med 0,6 %. Avkastningen på fondandelen var en aning på minus. Undervikten i tyska, franska och italienska statsobligationer hade den största negativa effekten. Fonden gynnades av placeringarna i nordiska och kanadensiska säkerställda obligationer samt i kortfristiga finska företagsobligationer.

Räntehöjningscykeln framskrider snabbt och de tidigare räntehöjningarna börjar bidra negativt till den reala ekonomiska tillväxten. Till följd av detta börjar marknaden oroa sig mer för riskerna kring tillväxt och recession. Samtidigt syns de första tecknen på kulmen av inflationspaniken, då marknadsutvecklingen tyder på att inflationsförväntningarna håller på att stabiliseras eller minska.

Räntehöjningscykeln har framskridit snabbt. Den stramare penningpolitiken börjar bromsa den reala ekonomiska tillväxten, men tills vidare har effekterna kanske varit mildare än väntat. Det återstår att se om det beror på starka ekonomiska fundament eller på att effekterna realiserats långsammare än väntat. Vår syn på durationen är positiv, och under andra kvartalet 2023 ökade vi den aktiva durationen för placeringarna i eurozonen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 17.1.2000

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

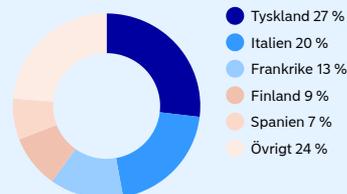
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	277,4	241,4	252,1
Tillväxtandel A, EUR	1,45168	1,45289	1,53151
Avkastningsandel A, EUR	1,05292	1,05909	1,12205
Tillväxtandel C, EUR	9,44454	9,44702	9,93621
Avkastningsandel C, EUR	9,24720	9,29460	9,82610

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader A, %	0,60
Administrativa kostnader C, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	776,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-0,08
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-0,03
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	0,56
Andelens volatilitet, %	1,47
Jämförelseindexets volatilitet, %	1,37
Tracking Error, %	0,40
Active Share, %	-
Sharpe	-1,49
Omsättnings hastigheten i portföljen, %	25
Räntekänslighet, modifierad duration	1,90
Ränterisk, duration, år	1,98

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Värdepapper totalt	268 042,1	96,63
Derivatinstrument	179,6	0,06
Kassa och övriga tillgångar, netto	9 160,9	3,30

Fondvärde 277 382,6 100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	190 829,5	99,87
Avkastningsandel A	340,0	0,13
Tillväxtandel C	0,1	0,00
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	10 807,4
NOK	-1 233,0
SEK	-1 205,1
USD	-8 326,2

Underliggande exponering vid ränteswappar

Valuta	Löptid	
EUR	Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år 2 000,0

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-8 385,3
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	27 715,4

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
 BNP Paribas SA
 Danske Bank A/S
 Deutsche Bank AG
 Citibank Europe PLC
 Morgan Stanley Europe SE
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Skandinaviska Enskilda Banken AB

Nordea Euro Obligation

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Efter turbulensen år 2022 gav statsobligationer i eurozonen placerarna något mer stabil avkastning under första halvåret 2023.

Centralbankerna på utvecklade marknader fortsatte att höja de viktigaste räntorna i riktning mot förväntade toppnivåer. Kortfattat kan man konstatera att marknaden igen fokuserade på svaga tillväxtutsikter på grund av den ihärdiga underliggande inflationen och spekulationerna kring hur snabbt centralbankerna kan övergå från räntehöjningar till räntesänkningar. Den viktigaste faktorn bakom debatten var funderingarna på om inflationen snabbt kunde avta till centralbankernas målnivåer. Det här bidrog till att räntorna steg och avkastningskurvorna blev brantare.

Utsikterna och marknadspriserna förändrades ganska rejält i maj–juni 2023, då den prognostiserande ekonomiska statistiken var bättre än väntat, vilket tillsammans med den realiserade underliggande inflationen gjorde att centralbankernas retorik förblev aggressiv. Ytterligare räntehöjningar är nödvändiga för att stävja inflationen. Marknaden reagerade genom att sälja i synnerhet ränteinstrument i den korta änden av räntekurvan. Det bidrog till att räntekurvorna (2 år vs 10 år och 5 år vs 30 år) blev flackare för obligationerna i USA, eurozonen och Storbritannien.

Från årsskiftet fram till slutet av juni 2023 ökade avkastningen på indexet med +2,5 %. Den aktiva risken gynnade fonden och den största nyttan kom från övervikten i holländska, finska, grekiska och rumänska statsobligationer och en bra position som tyder på en flackare räntekurva. Fondens prestation dämpades av undervikten i tyska och franska statsobligationer.

Räntehöjningscykeln framskrider snabbt och de tidigare räntehöjningarna börjar bidra negativt till den reala ekonomiska tillväxten. Till följd av detta börjar marknaden oroa sig mer för riskerna kring tillväxt och recession. Samtidigt syns de första tecknen på kulmen av inflationspaniken, då marknadsutvecklingen tyder på att inflationsförväntningarna håller på att stabiliseras eller minska.

Räntehöjningscykeln har framskridit snabbt. Den stramare penningpolitiken börjar bromsa den reala ekonomiska tillväxten, men tills vidare har effekterna kanske varit mildare än väntat. Det återstår att se om det beror på starka ekonomiska fundament eller på att effekterna realiserats långsammare än väntat. Vår syn på durationen är positiv, och under andra kvartalet 2023 ökade vi den aktiva durationen för placeringarna i eurozonen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 13.12.1993

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

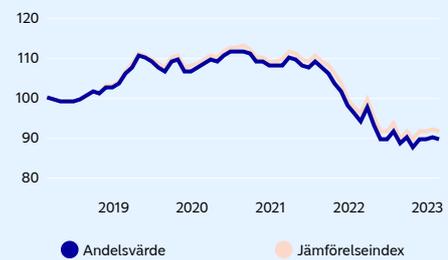
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

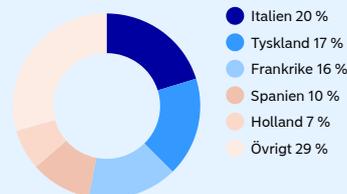
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	1 029,2	972,2	1 135,2
Tillväxtandel A, EUR	0,42080	0,41420	0,50416
Avkastningsandel A, EUR	0,26605	0,26318	0,32201
Tillväxtandel C, EUR	0,44012	0,43289	0,52611
Avkastningsandel C, EUR	8,75740	8,65190	10,56420
Tillväxtandel I, EUR	0,43365	0,42642	0,51799
Avkastningsandel I, EUR	8,24638	8,14904	9,95074

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader A, %	0,60
Administrativa kostnader C, %	0,45
Administrativa kostnader I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 606,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	1,59
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	1,67
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	1,70
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,46
Andelens volatilitet, %	6,41
Jämförelseindexets volatilitet, %	6,87
Tracking Error, %	0,92
Active Share, %	-
Sharpe	-1,02
Omsättningshastigheten i portföljen, %	55
Räntekänslighet, modifierad duration	7,08
Ränterisk, duration, år	7,19

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänförs sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

JP Morgan EMU Government Bond 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
State of North Rhine-Westphalia 0.000000% 02-04-2024	3 000,0	97,30	2 919,1	0,28
State of North Rhine-Westphalia 0.2% 27-01-2051	4 117,0	45,72	1 882,4	0,18
State of North Rhine-Westphalia 1.45% 19-01-2122	3 400,0	50,18	1 706,2	0,17
State of North Rhine-Westphalia 1.75% 26-10-2057	5 226,0	69,93	3 654,5	0,36
State of North Rhine-Westphalia 1.95% 26-09-2078	3 000,0	67,65	2 029,5	0,20
UniCredit Bank AG 0.01% 28-09-2026	1 640,0	89,27	1 464,0	0,14
Österrike			49 038,3	4,76
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	2 000,0	88,93	1 778,6	0,17
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 3% 17-05-2027	2 700,0	97,67	2 637,2	0,26
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	8 800,0	79,70	7 013,7	0,68
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	8 488,0	59,03	5 010,7	0,49
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	6 090,0	69,36	4 224,1	0,41
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	3 333,0	57,47	1 915,5	0,19
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	18 122,0	84,03	15 227,7	1,48
Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	1 500,0	78,11	1 171,6	0,11
Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	2 100,0	99,59	2 091,3	0,20
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	900,0	96,84	871,6	0,08
Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	1 200,0	100,35	1 204,2	0,12
UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	4 000,0	98,38	3 935,2	0,38
UniCredit Bank Austria AG 3% 31-07-2026	2 000,0	97,85	1 956,9	0,19

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			261,3	0,03
Räntederivat			261,3	0,03
Terminskontrakt			261,3	0,03
EURO-BOBL FUTURE 9/2023	5 500,0	-0,18	-9,9	-0,00
Euro-BTP Future 9/2023	-17 500,0	-0,38	66,5	0,01
EURO-BUND FUTURE 9/2023	10 200,0	-0,32	-32,6	-0,00
EURO-BUXL 30Y BND 9/2023	-20 600,0	-0,54	111,2	0,01
Euro-OAT Future 9/2023	-43 200,0	-0,43	185,8	0,02
EURO-SCHATZ FUT 9/2023	83 000,0	-0,08	-66,4	-0,01
Short Euro-BTP Fu 9/2023	-8 400,0	-0,08	6,7	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			-3 947,8	-0,38
Räntederivat			-3 947,8	-0,38
Ränteswappar			-3 947,8	-0,38
FI-IRS_EUR__20231026_BNPPARIBAS			-246,4	-0,02
FI-IRS_EUR__20231029_BOAML			-128,0	-0,01
FI-IRS_EUR__20231101_BOAML			-189,7	-0,02
FI-IRS_EUR__20231103_MSESE			-126,4	-0,01
FI-IRS_EUR__20240912_GSIAG			-213,3	-0,02
FI-IRS_EUR__20241116_BOAML			-805,7	-0,08
FI-IRS_EUR__20281025_JPMAG			17,2	0,00
FI-IRS_EUR__20311103_CITIEU			-1 209,4	-0,12
FI-IRS_EUR__20320302_MSESE			-915,3	-0,09
FI-IRS_EUR__20320303_DB			-874,3	-0,09
FI-IRS_EUR__20321125_BNPPARIBAS			-278,1	-0,03
FI-IRS_EUR__20381025_DB			-134,7	-0,01
FI-IRS_EUR__20421115_JPMAG			-29,7	-0,00
FI-IRS_EUR__20421118_DB			-98,9	-0,01
FI-IRS_EUR__20721115_DB			164,8	0,02
FI-IRS_EUR__20721117_MSESE			104,6	0,01
FI-IRS_EUR__20721118_DB			245,4	0,02
FI-IRS_EUR__20721122_DB			332,8	0,03
FI-IRS_EUR__20721125_GSIAG			437,2	0,04

Värdepapper totalt	987 928,6	95,99
Derivatinstrument	-3 686,5	-0,36
Kassa och övriga tillgångar, netto	44 910,8	4,36

Fondvärde	1 029 152,9	100,00
------------------	--------------------	---------------

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 472 216,6	60,20
Tillväxtandel I	918 437,5	38,70
Avkastningsandel A	39 160,7	1,01
Avkastningsandel I	81,1	0,06
Tillväxtandel C	602,2	0,03
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid ränteswappar	Valuta	Löptid
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta		> 10 år 5 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta		0-1 år 55 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta		1-3 år 25 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta		3-10 år 34 500,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta		> 10 år 14 200,0

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-72 726,7
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	93 846,2

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
UBS Europe SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	270,0
Totalt		270,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Avkastningen på fondandelen var positiv, men ändå något svagare än på jämförelseindexet.

I basallokeringen placeras 36 % av fondens tillgångar i globala high yield-obligationer, 36% i europeiska investment grade-obligationer, 24% i amerikanska investment grade-obligationer och 4% i kortfristiga obligationer. Fonden använder aktivt derivat för att genomföra sin syn på allokeringen.

Under första halvåret utvecklades den absoluta avkastningen på fondandelen i linje med företagsobligationernas marknadsutveckling. Centralbankernas kamp mot prisuppgången genom att höja styrräntan var fortsättningsvis ett stort marknadstema. Under första halvåret 2023 fortsatte den amerikanska centralbanken Fed att höja styrräntan med 0,5 procentenheter till intervallet 5,00–5,25 %. Styrräntan har nu höjts med 5 procentenheter under de senaste 15 månaderna. Den här snabba räntehöjningstakten har fått konsekvenser. Myndigheter och stora affärsbanker har redan tagit över flera amerikanska regionala banker som hanterat sina risker dåligt. Feds räntehöjningar håller dock på att närma sig sitt slut. Marknaden prisar in en räntehöjning på cirka 0,25 procentenheter under årets senare hälft.

Marknaden oroade sig också för utmaningarna med skuldtaket i USA. Oron slutade dock i början av juni då senaten godkände förslaget om höjningen av skuldtaket. ECB ligger efter Fed när det gäller att strama åt penningpolitiken. Under årets första hälft höjde ECB inlåningsräntan fyra gånger till 3,5 %. Marknaden prisar ännu in 1–2 räntehöjningar på 0,25 procentenheter under årets senare hälft.

Under första halvåret fördelades den positiva absoluta avkastningen på portföljen ganska jämnt mellan tre olika avkastningskällor. Positiv avkastning kom från investment grade-obligationer i eurozonen och USA samt från globala high yield-obligationer. Under rapporteringsperioden överviktade vi high yield-obligationer, vilket fungerade bra då kreditriskpremierna minskade och den största uppgången i långräntorna mattades av.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 4.3.2015

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå



Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	789,4	853,9	1 115,2
Tillväxtandel C, EUR	10,11945	9,90398	11,69402
Avkastningsandel C, EUR	8,81785	8,76000	10,56553
Tillväxtandel I, EUR	10,48438	10,24590	12,06120
Avkastningsandel I, EUR	9,15949	9,08579	10,92527

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,20
Administrativa kostnader C, %	0,50
Administrativa kostnader I, %	0,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	995,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Fixed Income Credit Opportunities och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,50 % p.a. sedan 30.6.2021 (tidigare 0,60 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	2,18
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	2,33
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,49
Andelens volatilitet, %	7,01
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,50
Omsättningshastigheten i portföljen, %	76
Räntekänslighet, modifierad duration	4,54
Ränterisk, duration, år	4,89

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged EUR) 24 %, Euribor 3M (365/360) 4 %, ICE BofA Custom EUR IG ESG (Q6CF) 36 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 36 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har inget officiellt jämförelseindex. Fonden har haft inget jämförelseindex t.o.m. 31.12.2022. Fonden har tagit i brul ett jämförelseindex fr.o.m. 1.1.2023.

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
CAD	-933,3
EUR	405 546,2
GBP	-3 099,8
USD	-397 985,2

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-29 770,0
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	25 571,7

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	25 357,4

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
 BNP Paribas SA
 Deutsche Bank AG
 Citibank Europe PLC
 Morgan Stanley & Co LLC
 Morgan Stanley Europe SE
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument**Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta**

Likvida medel	EUR	190,0
Totalt		190,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Focus Ränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Första halvåret 2023 var måttligt positivt för ränteplacerarna i eurozonen.

År 2023 fortsatte centralbankerna räntehöjningarna som de hade inlett ifjol. Under de senaste tolv månaderna har ECB höjt sin styrränta med 400 räntepunkter, och banken väntas höja räntan ännu en tid framöver. Ränteuppgången har redan påverkat de ekonomiska utsikterna för eurozonen, men inflationen och i synnerhet den underliggande inflationen är för hög i förhållande till ECB:s mål på 2 %. De fortsatta styrräntehöjningarna har även påverkat marknadsräntorna, i synnerhet genom att räntekurvorna har förblivit inverterade eller blivit mer inverterade. Räntan på Tysklands tioåriga statsobligation varierade mellan 2,1 % och 2,7 % under första halvåret, och ränteskillnaden mellan Tysklands tio- och tvååriga statsobligationer sjönk från -20 räntepunkter till nästan -80 räntepunkter.

Under första halvåret var avkastningen på fondandelen positiv och en aning svagare än på jämförelseindexet. Fonden var framgångsrik med både dess mindre vikt i statsobligationer än i jämförelseindexet och dess större vikt i obligationer med fastigheter som säkerhet (covered bonds) än i jämförelseindexet. Fondens placeringar i finska fastighetsinvesteringsbolag ställde fortfarande utmaningar. Trots att kreditriskpremierna för obligationerna inte längre ökade som år 2022 har sektorn rätt utmanande utsikter. Fondens totala ränterisk varierade mellan 4,5 och 4,7 år.

Under första halvåret deltog fonden aktivt i utvalda nyemissioner på obligationsmarknaden. Vi deltog i följande nyemissioner: Neste, Securitas och Stora Enso.

Fondens ränterisk förvaltas aktivt med hjälp av räntederivat.

Den nuvarande räntenivån ger fortsatt bra avkastningspotential och dessutom lite skydd mot eventuell ytterligare ränteuppgång.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 4.4.2011

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå



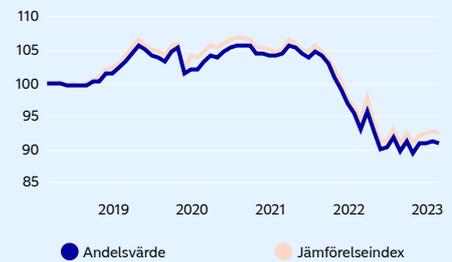
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

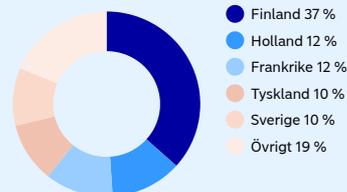
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	47,6	48,0	49,7
Tillväxtandel A, EUR	11,78709	11,62852	13,47561
Tillväxtandel C, EUR	12,07916	11,90483	13,76802
Avkastningsandel C, EUR	8,52090	8,44240	9,86230
Tillväxtandel I, EUR	12,07916	11,90483	13,76802
Avkastningsandel I, EUR	10,33399	10,23553	11,96095

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader A, %	0,60
Administrativa kostnader C, %	0,40
Administrativa kostnader I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	108,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandel. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.–31.3.2022 teckningar 0,15 % och inlösen 0,15 %
1.4.–30.6.2022 teckningar 0,15 % och inlösen 0,15 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	1,36
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	1,46
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	1,46
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	1,69
Andelens volatilitet, %	4,65
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,22
Tracking Error, %	0,84
Active Share, %	-
Sharpe	-0,97
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-15
Räntekänslighet, modifierad duration	4,67
Ränterisk, duration, år	4,79

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänförs till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Euribor 3M (365/360) 20.0%, ICE BofA Euro Corporate 40.0%, ICE BofA EMU Direct Governments, AAA-AA Rated 40.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE

Morgan Stanley Europe SE

Nordea Företagslån Plus

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Sentimentet på kapitalmarknaden var positivt och de segment som förknippas med större risker avkastade bättre än segmenten med mindre risker. Ett undantag till den allmänna trenden var mars, då volatiliteten ökade i alla tillgångsslag efter att krisen med de regionala bankerna i USA spred sig till Europa, där USB tog över Credit Suisse. Som en del i denna process beslutade tillsynsmyndigheterna i Schweiz att de som placerat i Credit Suisses AT1-obligationer tappas sina innehav. Detta överraskade marknaden, då Credit Suisses aktiekapital inte skrevs ned utan övergick till UBS. Åtgärden orsakade en chock på AT1-marknaden i Europa, men läget stabiliserades snabbt. Volatiliteten minskade under andra kvartalet, då tillgångsslagen som förknippas med större risk fortsatte sin uppgång.

Marknaden för high yield-obligationer utvecklades starkt då kreditriskpremierna minskade i både USA och Europa. Premierna ökade på båda marknaderna i mars, men de återställdes efter att läget hade stabiliserats. Till slut var ränteskillnaderna mindre än i början av året. Det var till fördel för placeringar i high yield-obligationer. Den bästa avkastningen på high yield-segmenten kom från osäkra obligationer, vars kreditriskpremie är över 10 %. Investment grade-obligationer och företagsobligationer på tillväxtmarknader utvecklades likt high yield-obligationer, men ränteskillnaderna för dem minskade inte utan slutade på samma nivå som i början av året.

Fondandelen utvecklades positivt sedan årsskiftet, men ändå sämre än jämförelseindexet.

Fondens utveckling dämpades av undervikten i Europa, då de europeiska segmenten har stått sig bra trots kriget i Ukraina. Undervikten på tillväxtmarknaderna komparerade för undervikten i Europa. Det var till stor nytta då high yield-obligationerna på tillväxtmarknaderna tappade markant mot den allmänna utvecklingen på den globala marknaden.

De fem bästa innehaven var Government of Mexico, DISH Network Corporation, Sino-Ocean Group Holdings Ltd., Carnival Corporation och Norwegian Cruise Line Holdings Ltd. De fem sämsta innehaven var däremot Total Play Telecomunicaciones, Lincoln National Corporation, Altice USA, Inc., Carvana Co. och KWG Group Holdings Limited.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 2.1.2003

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	827,0	815,1	874,1
Tillväxtandel A, EUR	25,78186	25,24737	29,15904
Tillväxtandel A, SEK	303,63750	280,75609	-
Avkastningsandel A, EUR	14,64132	14,70183	17,53017
Tillväxtandel C, EUR	26,67743	26,06619	29,96885
Avkastningsandel C, EUR	8,56383	8,57986	10,18396

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Administrativa kostnader A, %	1,00
Administrativa kostnader C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 091,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.–31.3.2023 teckningar 0,35 % och inlösen 0,35 %
1.4.–30.6.2023 teckningar 0,35 % och inlösen 0,35 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	2,12
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	8,15
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	2,34
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	3,59
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	9,77
Andelens volatilitet, %	7,98
Jämförelseindexets volatilitet, %	8,05
Tracking Error, %	1,55
Active Share, %	-
Sharpe	-0,12
Omsättningshastigheten i portföljen, %	57
Räntekänslighet, modifierad duration	3,52
Ränterisk, duration, år	4,15

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placementsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placementsverksamheten.

EUR	687 641,6
GBP	-8 785,7
SEK	-4,7
USD	-667 423,4

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global riktar sig till marknaden i Sverige.

Räntorna har fortsatt att stiga under året. Även om inflationsoron avtagit något så har framför allt de kortare räntorna fortsatt högre. Bankkrisen i mars där ett par regionala banker i USA kollapsade pressade ner obligationsräntorna temporärt men efter flera myndighetsåtgärder började räntorna stiga igen. Samtidigt så har oron över den globala konjunkturen pressat ner de långa räntorna som därför stigit mindre än de kort räntorna. Företagsobligationer har gynnats av att riskkapiten förbättras samtidigt som stigande räntor har begränsat avkastningen något. Centralbankerna har fortsatt att höja sina styrräntor även om marknaden började räkna med en möjlig räntetopp i USA under året.

Om mottagarfondens utveckling

Trots stigande räntor var avkastningen på fondandelen positiv. Det högre ränteläget innebär att fonden är mindre känslig för stigande räntor jämfört med tidigare.

Den förbättrade riskkapiten bidrog till att räntemarginalen mellan företagsobligationer och statsobligationer krympte vilket gynnade företagsobligationerna i fonden. Amerikanska företagsobligationer har avkastat något bättre än Europeiska och företagsobligationer med lägre kreditvärdighet sk "high yield" obligationer har haft starkare utveckling än obligationer inom "investment grade" segmentet. Fonden har under halvåret gjort en ny investering i Nordea Global Green Bond fund. En fond som investerar globalt i gröna obligationer utgivna av såväl företag som stater.

Fondandelen har utvecklats något svagare än jämförelseindexet bland annat till följd av de amerikanska företagsobligationsfonderna tillsammans med tillväxtmarknadsobligationerna har utvecklats svagare än respektive jämförelseindex.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 9.4.2019

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

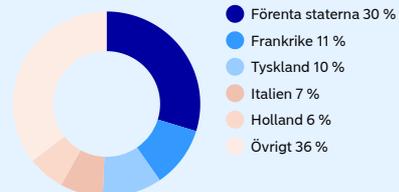
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	3 295,5	2 822,8	2 584,4
Tillväxtandel A, SEK	92,63514	90,77702	105,27875
Tillväxtandel C, SEK	89,90620	87,99380	101,79520

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Administrativa kostnader A, %	0,79
Administrativa kostnader C, %	0,54
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	11 496,9
Förvärsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionen för matarfonden är till exempel 0,75 % p.a. och för mottagarfonden på samma sätt 0,75 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid 0,75 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	2,05
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	2,17
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	2,56
Andelens volatilitet, %	5,85
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,71
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-18
Räntekänslighet, modifierad duration	5,29
Ränterisk, duration, år	5,59

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 18 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged SEK) 10 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 10 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 17 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 17 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 18 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged SEK) 10 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%
Fonder			3 418 935,4	103,75
Långräntefonder			3 418 935,4	103,75
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	31 786,6	107,56	3 418 935,4	103,75

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-148 813,4	-4,52
Valutaderivat			-148 813,4	-4,52
Terminskontrakt			-148 813,4	-4,52
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			-148 813,4	-4,52

Värdepapper totalt			3 418 935,4	103,75
Derivatinstrument			-148 813,4	-4,52
Kassa och övriga tillgångar, netto			25 385,5	0,77

Fondvärde			3 295 507,5	100,00
------------------	--	--	--------------------	---------------

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	35 575,0	100,00
Tillväxtandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-3 323 885,4
SEK	3 175 072,0

Motpart till derivathandel

Deutsche Bank AG
BofA Securities Europe SA

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Räntorna har fortsatt att stiga under året. Även om inflationsoron avtagit något så har framför allt de kortare räntorna fortsatt högre. Bankkrisen i mars där ett par regionala banker i USA kollapsade pressade ner obligationsräntorna temporärt men efter flera myndighetsåtgärder började räntorna stiga igen. Samtidigt så har oron över den globala konjunkturen pressat ner de långa räntorna som därför stigit mindre än de kort räntorna. Företagsobligationer har gynnats av att riskkapiteten förbättras samtidigt som stigande räntor har begränsat avkastningen något. Centralbankerna har fortsatt att höja sina styrräntor även om marknaden började räkna med en möjlig räntetopp i USA under året.

Trots stigande räntor var avkastningen på fondandelen positiv, men ändå svagare än på indexet. Det högre ränteläget innebär att fonden är mindre känslig för stigande räntor jämfört med tidigare.

Den förbättrade riskkapiteten bidrog till att räntemarginalen mellan företagsobligationer och statsobligationer krympte, vilket gynnade företagsobligationerna i fonden. Amerikanska företagsobligationer har avkastat något bättre än Europeiska och företagsobligationer med lägre kreditvärdighet sk "high yield" obligationer har haft starkare utveckling än obligationer inom "investment grade" segmentet. Fonden har under halvåret gjort en ny investering i Nordea Global Green Bond fund. En fond som investerar globalt i gröna obligationer utgivna av såväl företag som stater.

Fondandelen har utvecklats något svagare än jämförelseindexet bland annat till följd av de amerikanska företagsobligationsfonderna tillsammans med tillväxtmarknadsobligationerna har utvecklats svagare än respektive jämförelseindex.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 9.4.2019

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå



Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

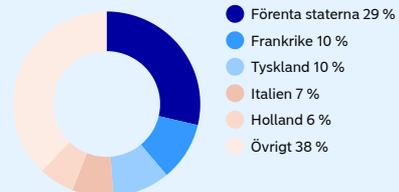
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	328,1	290,8	288,2
Tillväxtandel A, EUR	9,13283	8,99286	10,48645
Tillväxtandel C, EUR	8,88427	8,73727	10,16277

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Administrativa kostnader A, %	0,79
Administrativa kostnader C, %	0,54
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 154,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionen för mottagarfondens A-andelsserie är 0,75 % p.a. och för C-serien 0,50 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	1,56
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	1,68
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,33
Andelens volatilitet, %	5,88
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,72
Omsättningshastigheten i portföljen, %	26
Räntekänslighet, modifierad duration	5,10
Ränterisk, duration, år	5,39

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 18 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 10 %, JP Morgan EMU Government Bond 17 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 17 %, ICE BofA Euro Corporate 18 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR) 10 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged EUR) 10 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			324 678,1	98,95
Långräntefonder			324 678,1	98,95
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	434,9	83,01	36 104,0	11,00
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	612,9	96,23	58 975,9	17,97
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	305,4	113,22	34 573,8	10,54
Nordea 1 - Global Green Bond Fund Y-EUR	123,1	79,80	9 825,1	2,99
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	373,6	92,68	34 628,0	10,55
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	683,1	86,16	58 858,0	17,94
Nordea Euro Bond Fund I growth	113 096,6	0,43	49 044,4	14,95
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	29 392,8	1,45	42 669,0	13,00
Värdepapper totalt			324 678,1	98,95
Kassa och övriga tillgångar, netto			3 445,5	1,05
Fondvärde			328 123,6	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	35 687,3	99,33
Tillväxtandel C	247,4	0,67

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Kreditt Stars

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nordea Kreditt Stars riktar sig till marknaden i Norge.

Avkastningen på fondandelen var positiv, men ändå svagare än på jämförelsein-dexet.

År 2022 höjde den norska centralbanken styrräntan med 2,25 procentenheter. Under innevarande år höjdes styrräntan ännu med 1 procentenhet till den nuva-rande nivån på 3,75 %.

Den norska kronan har ihärdigt förblivit svag jämfört med de viktigaste handels-partners valutor, och den underliggande inflationen är fortfarande rejält under målet på 2 % på månadsnivå. I sin senaste ränteprognoz indikerade den norska centralbanken att styrräntan höjs till högst 4,25 % i höst. Det är ändå svårt att för-utspå den framtida ränteutvecklingen, då centralbanken fattar sina beslut utifrån de senaste uppgifterna.

Fondens ränteinstrument steg under första halvåret och bidrog positivt till hela avkastningskurvan, där korta räntor har stigit mer än långa räntor. Avkastningskur-van blev inverterad, då räntan på tvååriga obligationer var högre än på tioåriga obligationer vid årsskiftet.

Ränteskillnaderna mellan obligationerna ökade något under årets första hälft, då osäkerheten tilltog på grund av amerikanska banker och svenska fastighetsbo-lag som har ett stort behov av refinansiering för kortvariga skuldförbindelser. Pla-cerarna var skeptiska, då de här bolagen inte skrev ned värdet på fastigheterna till följd av ränteuppgången.

Enligt vår syn försämrades kvaliteten på norska bankers och fastighetsbolags krediter inte betydligt under första halvåret. Då många aktörer ändå förväntar sig att den ekonomiska tillväxten avtar i framtiden förhåller vi oss försiktigt till place-ringar i bolag med låg kreditvärdighet.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjäns-tesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapporte-ring (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsre-dovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Manage-ment AB

Registreringsland Finland

Startdatum 23.5.2018

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå



Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

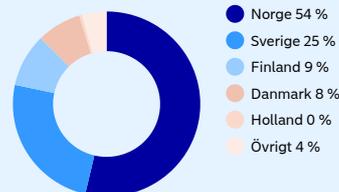
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	13 658,8	12 210,3	13 302,2
Tillväxtandel A, NOK	106,04337	104,68530	106,42855
Tillväxtandel I, NOK	106,85786	105,41098	107,00509
Tillväxtandel S, NOK	107,13138	105,65463	107,19860

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,20
Administrativa kostnader A, %	0,40
Administrativa kostnader I, %	0,25
Administrativa kostnader S, %	0,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	12 959,6
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årtiga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandel. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk**30.6.2023**

Avkastning tillväxtandel A NOK, %	1,30
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	1,37
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	1,40
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	1,36
Andelens volatilitet, %	1,93
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,24
Omsättningshastigheten i portföljen, %	128
Räntekänslighet, modifierad duration	0,74
Ränterisk, duration, år	2,82

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 1 RM123D1 50 %
%, NBP Norwegian RM1-RM3 FRN 50 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fondens haft inget jämförelseindex t.o.m. 31.12.2022. fonden har tagit i bruk ett jämförelseindex fr.o.m. 1.1.2023.

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	666 209,8
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	800 000,0
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	223 294,2
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	192 745,8
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	350 636,7
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	1 880 000,0

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures		-
Köpta aktiefutures		-
Sålda valutafutures		-
Sålda räntefutures		-1 466 401,1
Köpta valutafutures		-
Köpta räntefutures		-

Motpart till derivathandel

DNB Bank ASA
 JP Morgan SE
 BNP Paribas SA
 Nordea Bank Abp
 Deutsche Bank AG
 BofA Securities Inc
 Citibank Europe PLC
 Morgan Stanley Europe SE
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Skandinaviska Enskilda Banken AB

Säkerheter för derivatinstrument**Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta**

Likvida medel	EUR	136 397,7
Totalt		136 397,7

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Nordic Covered Bond

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nordea Nordic Covered Bond riktar sig till marknaden i Sverige.

Avkastningen på fondandelen var positiv, men ändå svagare än på jämförelseindexet.

Räntorna fluktuerade kraftigt under första halvåret, men ligger nu på nästan på samma nivå som i början av året. I slutet av 2022 förväntade sig marknaden att ECB slutar sina räntehöjningar vid 3,50 %, vilket skulle uppnås under innevarande år. Förväntningarna pressades ännu lägre i januari, men efter det bidrog den starka ekonomiska statistiken och den högre inflationen än väntat till att marknaden räknade med att räntehöjningarna fortsätter till 4,00 %.

Sentimentet förändrades dock den 8 mars, då krisen för de regionala bankerna i Kalifornien spred sig till Europa och ledde till att UBS tog över Credit Suisse. Detta fick räntorna att sjunka, trots att ECB igen höjde styrräntan med 50 räntepunkter i mars.

Kreditriskpremierna och räntevolatiliteten ökade på grund av bankkrisen i mars, men sedan dess har de sjunkit till samma nivå som gällde före Silicon Valley Banks kollaps.

Under första halvåret dämpades fondens utveckling av att swapkurvan för den svenska bostadsmarknaden blev brantare. Det berodde på att marknaden för affärsfastigheter hamnade i svårigheter på grund av SBB. Även garderingen av tyska statsobligationer hade en negativ effekt, då obligationerna gav en bättre avkastning än swapavtalen. Däremot var avkastningen från danska värdepapper med återköpsoption och säkerställda norska obligationer mer än tillräcklig för att täcka de här förlusterna.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 9.12.2021

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

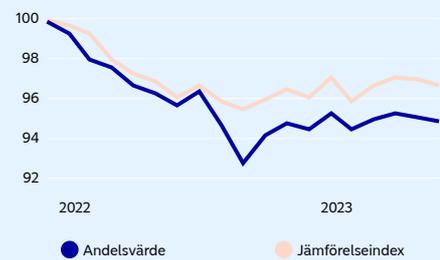
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	797,9	748,1	592,5
Tillväxtandel A, SEK	94,76333	94,40447	99,80136
Avkastningsandel A, SEK	94,28884	94,40428	99,80116

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,50
Administrativa kostnader A, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	1 981,5
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	0,38
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	0,57
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	66
Räntekänslighet, modifierad duration	1,75
Ränterisk, duration, år	2,99

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2021-12-09 OMRX Mortgage 1 - 3 Years

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Nordea Obligasjon Stars

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nordea Obligasjon Stars riktar sig till marknaden i Norge.

Avkastningen på fondandelen var negativ och sämre än på jämförelseindexet.

År 2022 höjde den norska centralbanken styrräntan med 2,25 procentenheter. Under innevarande år höjdes styrräntan ännu med 1 procentenhet till den nuvarande nivån på 3,75 %.

Den norska kronan har ihärdigt förblivit svag jämfört med de viktigaste handelspartners valutor, och den underliggande inflationen är fortfarande rejält under målet på 2 % på månadsnivå. I sin senaste ränteprogos indikerade den norska centralbanken att styrräntan höjs till högst 4,25 % i höst. Det är ändå svårt att förutspå den framtida ränteutvecklingen, då centralbanken fattar sina beslut utifrån de senaste uppgifterna.

Fondens ränteinstrument steg under första halvåret och bidrog positivt till hela avkastningskurvan, där korta räntor har stigit mer än långa räntor. Avkastningskurvan blev inverterad, då räntan på tvååriga obligationer var högre än på tioåriga obligationer vid årsskiftet.

Ränteskillnaderna mellan obligationerna ökade något under årets första hälft, då osäkerheten tilltog på grund av amerikanska banker och svenska fastighetsbolag som har ett stort behov av refinansering för kortvariga skuldförbindelser. Placerarna var skeptiska, då de här bolagen inte skrev ned värdet på fastigheterna till följd av ränteuppgången.

Enligt vår syn försämrades kvaliteten på norska bankers och fastighetsbolags krediter inte betydligt under första halvåret. Då många aktörer ändå förväntar sig att den ekonomiska tillväxten avtar i framtiden förhåller vi oss försiktigt till placeringar i bolag med låg kreditvärdighet.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 14.11.2013

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

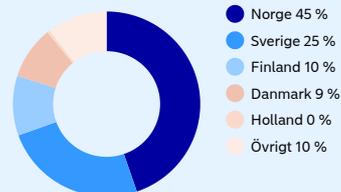
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	2 114,0	3 283,8	4 201,6
Tillväxtandel A, NOK	1 140,12196	1 169,02767	1 216,83810
Tillväxtandel I, NOK	99,24179	101,68201	105,68114
Tillväxtandel S, NOK	1 171,06311	1 199,26044	1 245,17531

Kostnader

Förvaltningsprovisjon A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovisjon I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovisjon S, % p.a.	0,15
Administrative kostnader A, %	0,40
Administrative kostnader I, %	0,25
Administrative kostnader S, %	0,15
Avkastningsbaserad provisjon, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisjoner till konsernen, %	0,00
Förvaltningsprovisjon, 1 000 NOK	2 064,1
Förvarsprovisjon, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årtiga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisjoner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-2,47
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	-2,40
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	-2,35
Jämførelseindexets avkastning NOK, %	-1,14
Andelens volatilitet, %	3,34
Jämførelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,90
Omsättningshastigheten i porteføljen, %	111
Räntekänslighet, modifierad duration	2,69
Ränterisk, duration, år	2,69

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämførelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämførelseindex

2013-11-13 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 RM123D3

2020-03-20 Inget jämførelseindex

2022-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 RM123D3

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fondens har haft inget jämførelseindex t.o.m. 31.12.2022. fonden har tagit i bruk ett jämførelseindex fr.o.m. 1.1.2023.

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Säkerheter för derivatinstrument**Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta**

Likvida medel	EUR	29 570,4
Totalt		29 570,4

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Private Banking Obligasjon

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nordea Private Banking Obligasjon riktar sig till marknaden i Norge.

Under början av året sjönk fondandelens värde lika mycket som jämförelseindex.

År 2022 höjde den norska centralbanken styrräntan med 2,25 procentenheter. Under innevarande år höjdes styrräntan ännu med 1 procentenhet till den nuvarande nivån på 3,75 %.

Den norska kronan har ihärdigt förblivit svag jämfört med de viktigaste handelspartners valutor, och den underliggande inflationen är fortfarande rejält under målet på 2 % på månadsnivå. I sin senaste ränteprognos indikerade den norska centralbanken att styrräntan höjs till högst 4,25 % i höst. Det är ändå svårt att förutspå den framtida ränteutvecklingen, då centralbanken fattar sina beslut utifrån de senaste uppgifterna.

Fondens ränteinstrument steg under första halvåret och bidrog positivt till hela avkastningskurvan, där korta räntor har stigit mer än långa räntor. Avkastningskurvan blev inverterad, då räntan på tvååriga obligationer var högre än på tioåriga obligationer vid årsskiftet.

Ränteskillnaderna mellan obligationerna ökade något under årets första hälft, då osäkerheten tilltog på grund av amerikanska banker och svenska fastighetsbolag som har ett stort behov av refinansiering för kortvariga skuldförbindelser. Placerarna var skeptiska, då de här bolagen inte skrev ned värdet på fastigheterna till följd av ränteuppgången.

Enligt vår syn försämrades kvaliteten på norska bankers och fastighetsbolags krediter inte betydligt under första halvåret. Då många aktörer ändå förväntar sig att den ekonomiska tillväxten avtar i framtiden förhåller vi oss försiktigt till placeringar i bolag med låg kreditvärdighet.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Private Banking Obligasjon är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Obligasjon III-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Nordea Private Banking Obligasjon-fonden är registrerad i Finland, och Nordea Obligasjon III i sin tur i Norge.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.no (Meny/ Sparing og investering/ Fondslisten med priser og annen fakta).

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 26.11.2012

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå



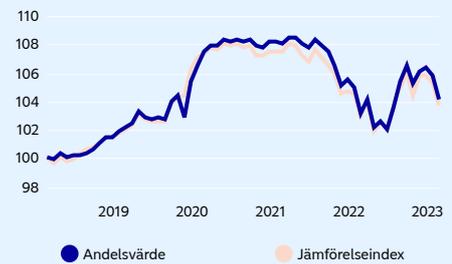
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

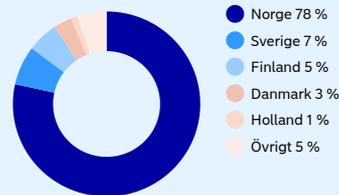
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, B tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelens värde kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	1 819,2	1 697,2	1 865,3
Tillväxtandel B, NOK	1 229,60003	1 243,66752	1 273,50994

Kostnader

Förvaltningsprovisjon B, % p.a.	0,25
Administrativa kostnader B, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisjoner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovisjon, 1 000 NOK	2 246,1
Förvarsprovisjon, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisjoner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovisjon ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden Nordea Obligasjon III är uppskattningsvis 0,25 % p.a.

Avkastning och risk**30.6.2023**

Avkastning tillväxtandel B NOK, %	-1,13
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-1,14
Andelens volatilitet, %	2,88
Jämförelseindexets volatilitet, %	2,84
Tracking Error, %	0,69
Active Share, %	-
Sharpe	-0,79
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-6
Räntekänslighet, modifierad duration	2,66
Ränterisk, duration, år	3,38

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel B i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 RM123D3

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknades genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach) t.o.m. 9.5.2022. Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att använda den så kallade relativa Value-at-Risk-metoden fr.o.m. 10.5.2022. Fondens jämförelseindex är NBP Norwegian Regular Market Index, Group 1, 2 and 3, Fixed Rate Securities, 3-Year Duration Target (NORM123D3) fr.o.m. 31.12.2018.

Placeringar 30.6.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			1 801 205,7	99,01
Långräntefonder			1 801 205,7	99,01
Nordea Obligasjon III	1 897,2	949,39	1 801 205,7	99,01
Värdepapper totalt			1 801 205,7	99,01
Kassa och övriga tillgångar, netto			17 983,1	0,99
Fondvärde			1 819 188,8	100,00
Fördelning		Andelar st., 1 000		%
Tillväxtandel B		1 479,5		100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Pro Euro Obligation

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Efter turbulensen år 2022 gav statsobligationer i eurozonen placerarna något mer stabil avkastning under första halvåret 2023.

Centralbankerna på utvecklade marknader fortsatte att höja de viktigaste räntorna i riktning mot förväntade toppnivåer. Kortfattat kan man konstatera att marknaden igen fokuserade på svaga tillväxtutsikter på grund av den ihärdiga underliggande inflationen och spekulationerna kring hur snabbt centralbankerna kan övergå från räntehöjningar till räntesänkningar. Den viktigaste faktorn bakom debatten var funderingarna på om inflationen snabbt kunde avta till centralbankernas målnivåer. Det här bidrog till att räntorna steg och avkastningskurvorna blev brantare.

Utsikterna och marknadspriserna förändrades ganska rejält i maj–juni 2023, då den prognostiserande ekonomiska statistiken var bättre än väntat, vilket tillsammans med den realiserade underliggande inflationen gjorde att centralbankernas retorik förblev aggressiv. Ytterligare räntehöjningar är nödvändiga för att stävja inflationen. Marknaden reagerade genom att sälja i synnerhet ränteinstrument i den korta änden av räntekurvan. Det bidrog till att räntekurvorna (2 år vs 10 år och 5 år vs 30 år) blev flackare för obligationerna i USA, eurozonen och Storbritannien.

Den aktiva risken gynnade fonden och den största nyttan kom från övervikten i holländska, finska, grekiska och rumänska statsobligationer och en bra position som tyder på en flackare räntekurva. Fondens prestation dämpades av undervikten i tyska och franska statsobligationer.

Räntehöjningscykeln framskrider snabbt och de tidigare räntehöjningarna börjar bidra negativt till den reala ekonomiska tillväxten. Till följd av detta börjar marknaden oroa sig mer för riskerna kring tillväxt och recession. Samtidigt syns de första tecknen på kulmen av inflationspaniken, då marknadsutvecklingen tyder på att inflationsförväntningarna håller på att stabiliseras eller minska.

Räntehöjningscykeln har framskridit snabbt. Den stramare penningpolitiken börjar bromsa den reala ekonomiska tillväxten, men tills vidare har effekterna kanske varit mildare än väntat. Det återstår att se om det beror på starka ekonomiska fundament eller på att effekterna realiserats långsammare än väntat. Vår syn på durationen är positiv, och under andra kvartalet 2023 ökade vi den aktiva durationen för placeringarna i eurozonen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 13.5.1994

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

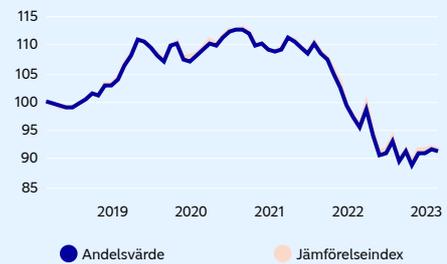
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

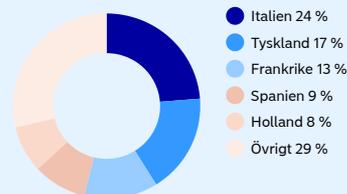
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	1 357,8	1 239,0	1 606,0
Tillväxtandel C, EUR	21,92020	21,54052	26,10004
Avkastningsandel C, EUR	8,20718	8,10499	9,87197
Tillväxtandel I, EUR	22,19303	21,80862	26,42490
Avkastningsandel I, EUR	8,66884	8,56090	10,42730

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,30
Administrativa kostnader C, %	0,30
Administrativa kostnader I, %	0,30
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 936,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	1,76
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	1,76
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,46
Andelens volatilitet, %	6,38
Jämförelseindexets volatilitet, %	6,87
Tracking Error, %	0,92
Active Share, %	-
Sharpe	-0,97
Omsättningshastigheten i portföljen, %	36
Räntekänslighet, modifierad duration	7,12
Ränterisk, duration, år	7,22

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

JP Morgan EMU Government Bond 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Nordea Realränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nordea Realränta riktar sig till marknaden i Sverige.

Avkastningen på fondandelen var negativ och sämre än på jämförelseindexet.

Året inleddes med fallande räntor när marknaden började spekulera i att den amerikanska centralbanken Federal Reserve skulle dra ned på höjningstakten. I Sverige överraskade inflationsdata när decemberutfallet för första gången på över tre decennier steg till drygt 10 %. I februari höjde Riksbanken styrräntan med 50 räntepunkter och meddelade att man avsåg att minska sitt innehav av statsobligationer genom månatliga försäljningar. Detta drev upp samtliga obligationsräntor. Realränteobligationer utvecklades dock klart bättre än nominella statsobligationer.

I mars kollapsade Silicon Valley Bank och Credit Suisse. Riskaversion ersatte tillfälligt höjningsförväntningar i marknaden och räntorna föll. Under våren har marknadsfokus riktats mot kommersiella fastighetsbolag: stigande räntor, hög belåningsgrad och dyrare finansiering har skapat stora problem. I slutet av juni höjde Riksbanken styrräntan för tredje gången i år och man signalerade fler höjningar. Sammantaget har både korta och långa marknadsräntor stigit kraftigt, mest på kortare löptider.

Fonden har under första halvåret haft alla investeringar i realränteobligationer. Inflationen var överraskande hög och därför genererade realränteobligationer en positiv avkastning trots den kraftiga ränteuppgången. Fondens allokering har nästan uteslutande varit i svenska statsobligationer. Endast en begränsad andel har varit allokerad i realränteobligationer utgivna av andra emittenter än svenska staten. Även dessa innehav gav positiv avkastning under perioden. Fonden har inte ägt några fastighetsobligationer.

Fonden har under första halvåret haft en helt neutral ränterisk relativt sitt jämförelseindex. Dock har fonden haft en övervikt i realränteobligationer med kortare löptider samt en undervikt i realränteobligationer med längre löptider. Denna exponering relativt jämförelseindex har varit lyckosam i en marknadsmiljö där inflationen kortsiktigt har varit högre än förväntningarna. Även den begränsade andel som varit investerad i realränteobligationer som inte ingår i fondens jämförelseindex har bidragit positivt till fondens relativa avkastning under perioden.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 20.8.2003

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

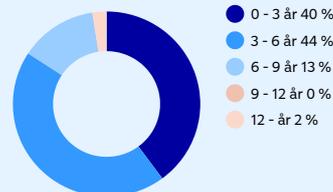
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar den återstående löptiden för fondens ränteplaceringar (%).

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	181,8	196,6	166,3
Tillväxtandel A, EUR	13,68233	14,54431	16,50451
Tillväxtandel A, SEK	161,13921	161,73580	168,94328

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,50
Administrativa kostnader A, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	489,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-5,93
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-0,37
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	0,07
Andelens volatilitet, %	5,10
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,48
Tracking Error, %	0,82
Active Share, %	-
Sharpe	-0,11
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-3
Räntekänslighet, modifierad duration	4,83
Ränterisk, duration, år	4,88

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

OMRX Realindex 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			177 453,7	97,62
Luxemburg			1 405,6	0,77
European Investment Bank 3.5% 01-12-2028	10 000,0	9,01	1 405,6	0,77
Sverige			176 048,1	96,85
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2026	319 690,0	8,23	33 531,0	18,45
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2030	129 630,0	8,09	12 459,6	6,85
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	235 400,0	8,02	24 284,6	13,36
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2039	50 655,0	7,45	4 418,5	2,43
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	276 170,0	8,18	28 392,5	15,62
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	356 600,0	8,43	38 261,9	21,05
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	230 450,0	9,65	34 700,0	19,09

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			2 936,7	1,62
Municipality of Huddinge Swe 3.5% 01-12-2028	20 000,0	9,41	2 936,7	1,62

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			-2,5	-0,00
Räntederivat			-2,5	-0,00
Terminskontrakt			-2,5	-0,00
SWEDISH 10YR FUT 9/2023	40 000,0	-0,01	-3,8	-0,00
SWEDISH 2YR FUT 9/2023	-40 000,0	0,00	1,3	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			-0,7	-0,00
Valutaderivat			-0,7	-0,00
Terminskontrakt			-0,7	-0,00
FX FWD EUR/SEK 03-08-2023			-0,7	-0,00

Värdepapper totalt	180 390,4	99,24
Derivatinstrument	-3,3	-0,00
Kassa och övriga tillgångar, netto	1 387,2	0,76

Fondvärde	181 774,4	100,00
-----------	-----------	--------

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	13 285,3	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-3 237,0
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	2 945,9

Motpart till derivathandel

Swedbank AB
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
Nordea Bank Abp
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Spara Ränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Penningmarknadsräntorna steg under årets första hälft, då centralbankerna i både USA och Europa stramade åt sin penningpolitik för att stävja inflationen. Under rapporteringsperioden steg 12 månaders Euriborränta med 84 räntepunkter till 4,13 % i slutet av juni. Noteringen är den högsta sedan 2008. Trots det gav ränteplaceringarna positiv avkastning på bred front, då fjolårets kraftiga uppgång i långräntorna förändrades till en utveckling i sidled. Räntan på Tysklands tioåriga statsobligation sjönk med 18 räntepunkter till 2,39 % i slutet av juni, vilket bidrog till att indexet JPM EMU Government Bond, som beskriver avkastningsutvecklingen av statsobligationer i eurozonen, steg med 2,5 % under årets första hälft.

Bland de bästa placeringarna var tillväxtmarknadsobligationer i lokal valuta (+5,4 %), även om fonden har en ganska måttlig vikt i dessa. I fråga om företagsobligationerna blev den uppgång i kreditriskpremierna som bankoron orsakade i våras ändå rätt kortvarig.

Våra taktiska viktningar bidrog positivt till avkastningen på fondandelen jämfört med index. Vi var framgångsrika med att föredra high yield-obligationer samt med våra taktiska viktningar av ränterisken. I början av juli föredrar vi high yield-obligationer, då kreditriskpremierna erbjuder tillräckligt bra kompensation med beaktande av förväntade betalningsinställelser. Vi behåller en måttligare ränterisk än i standardallokeringen. Uppgången i korträntorna gör långränteplaceringarna relativt sett mindre lockande.

I början av juli är fondens ränterisk cirka 4,8. Fondens ränterisk anger hur känsligt värdet på fondandelen är för förändringar i den allmänna räntenivån. Den nuvarande ränterisken i fonden betyder att om den allmänna räntenivån tvärt stiger med 0,5 procentenheter, sjunker värdet på fondandelen med cirka 2,4 %.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälls- och hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässig hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.1.2010

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå



Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

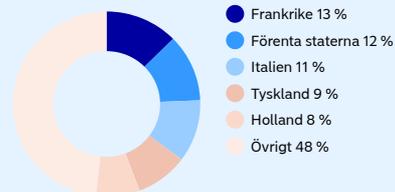
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	161,5	153,9	202,8
Tillväxtandel A, EUR	12,59550	12,37795	14,49179
Avkastningsandel A, EUR	11,11488	10,97727	12,91900

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,70
Administrativa kostnader A, %	0,72
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	549,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserier specifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderar i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk**30.6.2023**

Avkastning tillväxtandel A EUR, %	1,76
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,09
Andelens volatilitet, %	5,48
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,03
Tracking Error, %	1,14
Active Share, %	-
Sharpe	-0,87
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-6
Räntekänslighet, modifierad duration	4,87
Ränterisk, duration, år	5,00

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2010-01-11 Euribor 3M (365/360) 20 %, JP Morgan EMU Government Bond 40 %, ICE BofA Euro Corporate 40 %

2018-10-31 Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 8 %, Euribor 3M (365/360) 20 %, iBoxx € EURO Covered gross return 12 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 4 %, JP Morgan EMU Government Bond 40 %, ICE BofA Euro Corporate 12 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 4 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner. ISHARES EURO CORP BND LC 0,20 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplasseringar			786,2	0,49
Finland			779,8	0,48
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	800,0	97,47	779,8	0,48
Japan			6,4	0,00
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	0,64	6,4	0,00

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			157 179,6	97,32
Indexandelsfonder			1 899,8	1,18
ISHARES EURO CORP BND LC	16,0	118,74	1 899,8	1,18
Korträntefonder			21 737,7	13,46
Nordea Moderate Yield B growth	2 050,3	10,60	21 737,7	13,46
Långräntefonder			133 542,1	82,68
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	74,6	83,01	6 190,3	3,83
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	32,1	99,90	3 206,3	1,99
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 497,4	13,48	20 184,4	12,50
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y-EUR	40,3	40,69	1 641,4	1,02
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	15,4	118,95	1 826,2	1,13
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	92,6	86,16	7 979,6	4,94
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	23,2	84,99	1 975,2	1,22
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	31,9	86,41	2 758,6	1,71
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	52,2	94,11	4 911,0	3,04
Nordea Corporate Bond I growth	7 169,4	2,16	15 464,4	9,57
Nordea Emerging Market Bond growth	219,0	18,86	4 132,0	2,56
Nordea Euro Bond Fund A growth	67 697,5	0,42	28 487,1	17,64
Nordea Global High Yield growth	241,9	25,78	6 235,6	3,86
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 286,4	22,19	28 549,9	17,68

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			5,9	0,00
Räntederivat			5,9	0,00
Terminkontrakt			5,9	0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-1 600,0	-0,32	5,1	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-2 800,0	-0,03	0,8	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			212,2	0,13
Kreditriskderivat			212,2	0,13
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 420,0		31,8	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	274,0		6,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	304,0		6,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	304,0		6,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	260,0		5,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	352,0		7,9	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	297,0		6,6	0,00

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
CDX-NAHYS40V1-5Y	479,0		10,7	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	250,0		9,7	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	250,0		9,7	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	333,0		13,0	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	950,0		37,0	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	650,0		25,3	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	321,0		12,5	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	294,0		11,4	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	283,0		11,0	0,01

Värdepapper totalt			157 965,8	97,81
Derivatinstrument			218,2	0,14
Kassa och övriga tillgångar, netto			3 325,4	2,06

Fondvärde			161 509,3	100,00
------------------	--	--	------------------	---------------

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	12 621,2	98,43
Avkastningsandel A	228,4	1,57

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutfutures	-
Sålda räntefutures	-3 574,7
Köpta valutfutures	-
Köpta räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	6 711,7

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Stratega Ränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nordea Stratega Ränta riktar sig till marknaden i Sverige.

Avkastningen på fondandelen var bra mätt i svenska kronor samt bättre än på indexet.

Räntorna har fortsatt att stiga under året. Även om inflationsoron avtagit något så har framför allt de kortare räntorna fortsatt högre. Bankkrisen i mars där ett par regionala banker i USA kollapsade pressade ner obligationsräntorna temporärt men efter flera myndighetsåtgärder började räntorna stiga igen. Samtidigt så har oron över den globala konjunkturen pressat ner de långa räntorna som därför stigit mindre än de kort räntorna.

Företagsobligationer har gynnats av att riskaptiten förbättras samtidigt som stigande räntor har begränsat avkastningen något. Centralbankerna har fortsatt att höja sina styrräntor även om marknaden började räkna med en möjlig räntetopp i USA under året. Riksbanken höjde styrräntan kraftigt och de svenska obligationsräntorna steg. Riskerna i svensk ekonomi kopplat till Riksbankens räntehöjningar, skuldtyngda hushåll och problem för en del fastighetsbolag bidrog till att kronan försvagades rejält.

Trots stigande räntor var avkastningen på fondandelen positiv. Det högre ränteläget innebär att fonden är mindre känslig för stigande räntor jämfört med tidigare.

Den förbättrade riskaptiten bidrog till att räntemarginalen mellan företagsobligationer och statsobligationer krympte vilket gynnade företagsobligationerna i fonden. Amerikanska företagsobligationer har avkastat något bättre än Europeiska och företagsobligationer med lägre kreditvärdighet sk "high yield" obligationer har haft starkare utveckling än obligationer inom "investment grade" segmentet.

Det tillgångsslag som hade starkast utveckling var tillväxtmarknadsobligationer utgivna i lokal valuta. Dessa obligationer valuta säkras inte och gynnades av den svaga svenska kronan.

Taktiskt har vi under året minskat ränterisken i fonden under halvåret vilket gynnat fonden då stigande räntor har generellt missgynnat innehav med längre löptider. Fondens innehav i säkerställda svenska bostadsobligationer och att vi har haft mer kreditrisk än fondens jämförelseindex har bidragit positivt till avkastningen på fondandelen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 3.5.2010

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

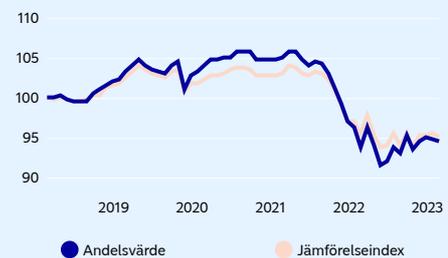
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	2 287,5	2 452,8	3 327,9
Tillväxtandel A, EUR	10,60242	11,05721	13,46703
Tillväxtandel A, SEK	124,86656	122,95851	137,85106

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,65
Administrativa kostnader A, %	0,71
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 786,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderar i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-4,11
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	1,55
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	1,00
Andelens volatilitet, %	4,45
Jämförelseindexets volatilitet, %	3,78
Tracking Error, %	1,68
Active Share, %	-
Sharpe	-0,88
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-13
Räntekänslighet, modifierad duration	3,95
Ränterisk, duration, år	4,44

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 33.3%, OMRX-TBond 33.3%, OMRX-TBill 33.3%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond 0,55 %, registreringsland Irland

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			2 260 478,9	98,82
Indexandelsfonder			32 785,2	1,43
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bon	623,9	52,55	32 785,2	1,43
Korträntefonder			1 014 290,6	44,34
Nordea Int. Fund - NorObligfdKortaPlac II Y-SEK	15 389,7	13,29	204 467,6	8,94
Nordea Int. Fund - NorObligfdKortaPlac.SF Y-SEK	15 457,7	24,56	379 642,1	16,60
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	4 155,3	103,53	430 180,9	18,81
Långräntefonder			1 213 403,1	53,05
Inst. Räntefonden långa placeringar SEK icke-utd	7 964,2	9,72	77 444,8	3,39
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	2 577,5	27,43	70 691,9	3,09
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	26 389,4	7,92	208 916,0	9,13
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	3 191,5	11,83	37 750,7	1,65
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	361,3	84,99	30 703,4	1,34
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	15 311,3	9,03	138 273,8	6,04
Nordea Corporate Bond I growth SEK	182 781,6	2,16	394 258,1	17,24
Nordea Emerging Market Bond growth	2 383,4	18,86	44 961,9	1,97
Nordea European High Yield growth	556,4	22,67	12 615,9	0,55
Nordea Global High Yield growth	2 862,6	25,78	73 802,0	3,23
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest Sub-Fd Y-SEK	1 217,9	42,59	51 864,9	2,27
Nordea Obligationsfond icke-utd	7 324,4	9,85	72 119,6	3,15

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			-697,3	-0,03
Räntederivat			-697,3	-0,03
Terminskontrakt			-697,3	-0,03
EURO-BOBL FUTURE 9/2023	5 900,0	-0,18	-10,6	-0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-19 000,0	-0,32	60,8	0,00
SW 5YR STDS FUT 9/2023	2 783 000,0	-0,01	-376,4	-0,02
SWDB 5YR HYP FUT 9/2023	2 916 000,0	-0,01	-313,8	-0,01
SWEDISH 10YR FUT 9/2023	170 000,0	-0,01	-16,3	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 9/2023	893 000,0	0,00	-43,2	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-24 100,0	-0,03	6,9	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 9/2023	7 300,0	-0,06	-4,7	-0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			-7 907,8	-0,35
Valutaderivat			-7 401,3	-0,32
Terminskontrakt			-7 401,3	-0,32
FX FWD EUR/SEK 31-08-2023			-7 401,3	-0,32
Kreditriskderivat			-506,5	-0,02
CDX-EMS39V1-5Y	7 481,0		-329,2	-0,01
CDX-NAHYS40V1-5Y	-12 798,0		-286,4	-0,01
CDX-NAHYS40V1-5Y	-1 915,0		-42,9	-0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	-1 915,0		-42,9	-0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	988,0		38,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 210,0		47,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 403,0		54,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 403,0		54,6	0,00

Värdepapper totalt	2 260 478,9	98,82
Derivatinstrument	-8 605,1	-0,38
Kassa och övriga tillgångar, netto	35 613,1	1,56

Fondvärde	2 287 486,9	100,00
------------------	--------------------	---------------

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	215 751,4	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-544 766,6
SEK	537 365,3

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-35 719,3
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	513 795,8

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	15 234,1
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	11 857,9

Motpart till derivathandel

Swedbank AB	
JP Morgan SE	
BNP Paribas SA	
Danske Bank A/S	
Morgan Stanley Europe SE	
Barclays Bank Ireland PLC	
BofA Securities Europe SA	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	

Nordea Tillväxtregion Ränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Första halvåret 2023 präglades i synnerhet av osäkerheten kring vilken politik USA:s centralbank skulle föra. Trots att Fed redan hade höjt sin styrränta med 500 räntepunkter i denna cykel har varken sysselsättningssiffrorna eller den underliggande inflationen sjunkit betydligt. Insättningskrisen i USA:s banksektor satte Fed i en svår sits. Å ena sidan skulle kontroll över inflationen kräva ytterligare räntehöjningar, men å andra sidan skulle räntehöjningarna kunna göra läget i finanssektorn ännu svårare.

Avkastningen på fondandelen var positiv, men ändå svagare än på jämförelseindexet. Prestationen gynnades mest av obligationer som Sri Lanka, Ghana och Indonesien emitterat i dollar.

Den långa positionen i terminskontrakten avseende USA:s statsobligationer hade en negativ effekt. Positionen öppnades under krisen i banksektorn för att gardera innehaven om placeringarna eventuellt drar sig ur från de placeringar som förknippas med de största riskerna. Avkastningen på fondandelen dämpades också av övervikten Egyptens statsobligationer i dollar och undervikten i El Salvadors statsobligationer i dollar. Enligt vår syn har dessa placeringar fortfarande goda utsikter.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 15.9.2004

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

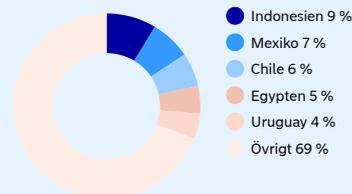
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	334,8	337,3	483,6
Tillväxtandel A, EUR	18,86486	18,70429	23,04600
Avkastningsandel A, EUR	11,97897	12,12296	15,34305
Tillväxtandel C, EUR	8,52624	8,43482	10,34573
Avkastningsandel C, EUR	7,31796	7,38928	9,30964

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Administrativa kostnader A, %	1,00
Administrativa kostnader C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 676,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.–31.3.2023 teckningar 0,45 % och inlösen 0,45 %

1.4.–30.6.2023 teckningar 0,45 % och inlösen 0,45 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	0,86
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	1,08
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,75
Andelens volatilitet, %	11,01
Jämförelseindexets volatilitet, %	10,31
Tracking Error, %	2,14
Active Share, %	-
Sharpe	-0,45
Omsättningshastigheten i portföljen, %	103
Räntekänslighet, modifierad duration	7,08
Ränterisk, duration, år	7,47

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	52 744,2

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
UBS Europe SE
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Nora Five (EUR)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Mer information om mottagarfonden

Nora Five (EUR) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Five Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälllig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 15.3.2018

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå



Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	7,4	6,1	5,5
Tillväxtandel A, EUR	14,82599	13,38424	15,44274

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Administrativa kostnader A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	26,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserier specifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaldade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	10,77
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	10,08
Andelens volatilitet, %	12,33
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,79
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-34

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 13,5 %, MSCI Europe net return 10,7 %, MSCI Japan net return 3,2 %, MSCI North America net return 22,7 %, MSCI World net return 36,7 %, MSCI World Small Cap net return 3,2 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade 1,8 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 1,5 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate 1,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 1,4 %, JP Morgan EMU Government Bond 2,1 %, ICE BofA Euro Corporate 1,8 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%
Fonder			7 355,0	99,24
Blandfonder			7 355,0	99,24
Nora Fund Five Master	499,8	14,72	7 355,0	99,24
Värdepapper totalt			7 355,0	99,24
Kassa och övriga tillgångar, netto			56,0	0,76
Fondvärde			7 411,0	100,00
Fördelning	Andelar st., 1 000			%
Tillväxtandel A	499,9			100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nora Five (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nora Five (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Mer information om mottagarfonden

Nora Five (SEK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Five Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.12.2017

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

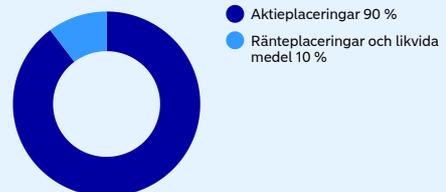
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	114,9	90,3	86,3
Tillväxtandel A, SEK	168,60973	144,42656	155,34984

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Administrativa kostnader A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	395,6
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaldade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	16,74
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	16,14
Andelens volatilitet, %	11,14
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,20
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-21

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 13,5 %, MSCI Europe net return 10,7 %, MSCI Japan net return 3,2 %, MSCI North America net return 22,7 %, MSCI World net return 36,7 %, MSCI World Small Cap net return 3,2 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged SEK) 1,8 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 1,5 %, ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 1,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 1,4 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 2,1 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 1,8 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			114 383,6	99,57
Blandfonder			114 383,6	99,57
Nora Fund Five Master	659,9	173,32	114 383,6	99,57

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-417,9	-0,36
Valutaderivat			-417,9	-0,36
Terminskontrakt			-417,9	-0,36
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			-417,9	-0,36
Värdepapper totalt			114 383,6	99,57
Derivatinstrument			-417,9	-0,36
Kassa och övriga tillgångar, netto			915,6	0,80
Fondvärde			114 881,3	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	681,3	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-9 088,6
SEK	8 670,7

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

Nora Five Master

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.12.2017

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå



Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

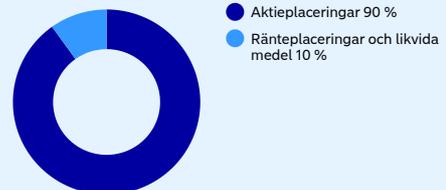
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	76,7	66,0	66,8
Tillväxtandel A, EUR	14,71690	13,27631	15,33424

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Administrativa kostnader A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	281,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för mottagarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningskost eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	10,85
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	10,11
Andelens volatilitet, %	12,42
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,79
Omsättningshastigheten i portföljen, %	2

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 13,5 %, MSCI Europe net return 10,7 %, MSCI Japan net return 3,2 %, MSCI North America net return 22,7 %, MSCI World net return 36,7 %, MSCI World Small Cap net return 3,2 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged EUR) 1,8 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 1,5 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate 1,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 1,4 %, JP Morgan EMU Government Bond 2,1 %, ICE BofA Euro Corporate 1,8 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			75 241,5	98,12
Aktiefonder			65 516,9	85,44
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	87,1	118,52	10 317,7	13,46
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	33,2	146,98	4 881,7	6,37
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	70,3	201,09	14 146,0	18,45
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	15,2	161,04	2 449,8	3,19
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	24,1	102,94	2 483,8	3,24
Nordea European Passive Fund I growth	92,4	35,55	3 284,7	4,28
Nordea Global Passive Fund I growth	436,7	32,02	13 981,7	18,23
Nordea North American Enhanced Fund A growth	696,1	20,07	13 971,5	18,22
Korträntefonder			4 397,0	5,73
Nordea Moderate Yield A growth	419,3	10,49	4 397,0	5,73
Långräntefonder			5 327,7	6,95
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	12,7	84,09	1 070,6	1,40
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	15,5	86,41	1 339,7	1,75
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	14,1	94,11	1 327,8	1,73
Nordea Euro Bond Fund I growth	3 665,5	0,43	1 589,5	2,07

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			34,6	0,05
Aktiederivat			34,6	0,05
Terminskontrakt			34,6	0,05
S&P500 EMINI FUT 9/2023	0,9	38,48	34,6	0,05
Icke-standardiserade derivatinstrument			-57,2	-0,07
Valutaderivat			-57,2	-0,07
Terminskontrakt			-57,2	-0,07
FX FWD EUR/USD 31-08-2023			-57,2	-0,07

Värdepapper totalt	75 241,5	98,12
Derivatinstrument	-22,5	-0,03
Kassa och övriga tillgångar, netto	1 463,2	1,91

Fondvärde	76 682,2	100,00
-----------	----------	--------

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	5 210,5	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-3 265,2
USD	3 208,0

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	3 692,1
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE

Nora Four (EUR)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Mer information om mottagarfonden

Nora Four (EUR) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Four Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 15.3.2018

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

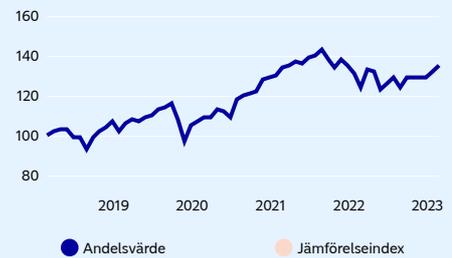
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	19,6	16,6	15,1
Tillväxtandel A, EUR	13,71141	12,55941	14,56271

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Administrativa kostnader A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	66,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaldade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningskostnad eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	9,17
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	8,70
Andelens volatilitet, %	10,93
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,66
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-25

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 11,3 %, MSCI Europe net return 8,9 %, MSCI Japan net return 2,7 %, MSCI North America net return 18,9 %, MSCI World net return 30,6 %, MSCI World Small Cap net return 2,7 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade 5 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 2,5 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate 2,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 4 %, JP Morgan EMU Government Bond 6 %, ICE BofA Euro Corporate 5 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%
Fonder			19 453,8	99,19
Blandfonder			19 453,8	99,19
Nora Fund Four Master	1 432,0	13,58	19 453,8	99,19
Värdepapper totalt			19 453,8	99,19
Kassa och övriga tillgångar, netto			158,0	0,81
Fondvärde			19 611,8	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 430,3	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Nora Four (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nora Four (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Mer information om mottagarfonden

Nora Four (NOK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Four Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 16.4.2018

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	96,8	79,8	86,4
Tillväxtandel A, NOK	163,34543	138,13025	153,35528

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,73
Administrativa kostnader A, %	0,73
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	322,8
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nora Four (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 0,73 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 0,74 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaldade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningskost eller övriga kostnader ut av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	18,25
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	18,22
Andelens volatilitet, %	8,66
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,97
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-12

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 11,3 %, MSCI Europe net return 8,9 %, MSCI Japan net return 2,7 %, MSCI North America net return 18,9 %, MSCI World net return 30,6 %, MSCI World Small Cap net return 2,7 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged NOK) 5 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 2,5 %, ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 2,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 4 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 6 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 5 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			96 222,3	99,37
Blandfonder			96 222,3	99,37
Nora Fund Four Master	606,0	158,78	96 222,3	99,37

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-106,4	-0,11
Valutaderivat			-106,4	-0,11
Terminkontrakt			-106,4	-0,11
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			-106,4	-0,11
Värdepapper totalt			96 222,3	99,37
Derivatinstrument			-106,4	-0,11
Kassa och övriga tillgångar, netto			721,4	0,74
Fondvärde			96 837,3	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	592,8	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-23 376,6
NOK	23 270,2

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

Nora Four (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nora Four (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Mer information om mottagarfonden

Nora Four (SEK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Four Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.12.2017

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

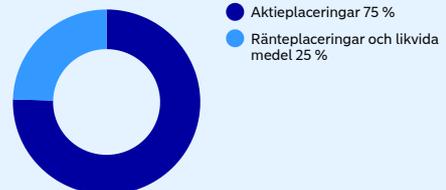
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	197,6	164,9	152,3
Tillväxtandel A, SEK	153,39432	134,20699	145,91512

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Administrativa kostnader A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	658,9
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaldade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningskostnad eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	14,30
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	13,87
Andelens volatilitet, %	9,87
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,04
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-17

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 11,3 %, MSCI Europe net return 8,9 %, MSCI Japan net return 2,7 %, MSCI North America net return 18,9 %, MSCI World net return 30,6 %, MSCI World Small Cap net return 2,7 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged SEK) 5 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 2,5 %, ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 2,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 4 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 6 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 5 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			197 994,4	100,19
Blandfonder			197 994,4	100,19
Nora Fund Four Master	1 237,5	159,99	197 994,4	100,19

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-1 868,3	-0,95
Valutaderivat			-1 868,3	-0,95
Terminskontrakt			-1 868,3	-0,95
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			-1 868,3	-0,95

Värdepapper totalt

Värdepapper totalt			197 994,4	100,19
Derivatinstrument			-1 868,3	-0,95
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 496,2	0,76

Fondvärde

197 622,3 100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 288,3	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-40 634,9
SEK	38 766,6

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

Nora Four Master

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.12.2017

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

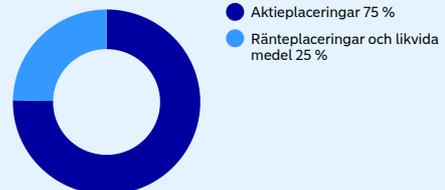
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	104,2	91,9	94,0
Tillväxtandel A, EUR	13,58489	12,43539	14,43414

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Administrativa kostnader A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	361,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för mottagarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningskost eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	9,24
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	8,78
Andelens volatilitet, %	11,01
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,67
Omsättningshastigheten i portföljen, %	12

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 11,3 %, MSCI Europe net return 8,9 %, MSCI Japan net return 2,7 %, MSCI North America net return 18,9 %, MSCI World net return 30,6 %, MSCI World Small Cap net return 2,7 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged EUR) 5 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 2,5 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate 2,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 4 %, JP Morgan EMU Government Bond 6 %, ICE BofA Euro Corporate 5 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			103 148,2	98,98
Aktiefonder			78 624,9	75,45
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	99,3	118,52	11 774,0	11,30
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	38,3	146,98	5 634,2	5,41
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	80,1	201,09	16 116,8	15,47
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	17,5	161,04	2 811,2	2,70
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	26,4	102,94	2 722,7	2,61
Nordea European Passive Fund I growth	105,5	35,55	3 752,4	3,60
Nordea Global Passive Fund I growth	500,5	32,02	16 026,3	15,38
Nordea North American Enhanced Fund A growth	985,8	20,07	19 787,3	18,99
Korträntefonder			4 141,8	3,97
Nordea Moderate Yield A growth	395,0	10,49	4 141,8	3,97
Långräntefonder			20 381,5	19,56
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	49,0	84,09	4 120,3	3,95
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	58,7	86,41	5 070,9	4,87
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	53,9	94,11	5 075,8	4,87
Nordea Euro Bond Fund I growth	14 100,2	0,43	6 114,6	5,87

Värdepapper totalt **103 148,2 98,98**
Kassa och övriga tillgångar, netto **1 060,9 1,02**

Fondvärde **104 209,1 100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	7 671,0	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nora Three (EUR)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Mer information om mottagarfonden

Nora Three (EUR) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Three Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 15.3.2018

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå



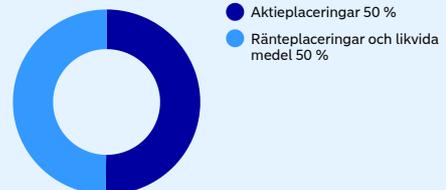
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	13,9	12,5	12,6
Tillväxtandel A, EUR	12,10481	11,35239	13,16530

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Administrativa kostnader A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	45,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaldade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	6,63
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	6,39
Andelens volatilitet, %	8,65
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,38
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-27

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 7,5 %, MSCI Europe net return 6 %, MSCI Japan net return 1,8 %, MSCI North America net return 12,6 %, MSCI World net return 20,4 %, MSCI World Small Cap net return 1,8 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade 10 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 5 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate 5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 8 %, JP Morgan EMU Government Bond 12 %, ICE BofA Euro Corporate 10 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%
Fonder			13 779,0	99,15
Blandfonder			13 779,0	99,15
Nora Fund Three Master	1 150,3	11,98	13 779,0	99,15
Värdepapper totalt			13 779,0	99,15
Kassa och övriga tillgångar, netto			118,1	0,85
Fondvärde			13 897,1	100,00
Fördelning	Andelar st., 1 000			%
Tillväxtandel A	1 148,1			100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsavtal eller marginalutlåning under perioden.

Nora Three (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nora Three (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Mer information om mottagarfonden

Nora Three (NOK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Three Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 16.4.2018

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

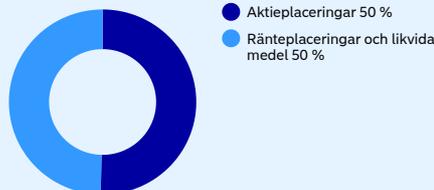
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	202,2	175,4	188,9
Tillväxtandel A, NOK	138,77637	123,26053	138,05083

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,68
Administrativa kostnader A, %	0,68
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	644,0
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nora Three (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 0,68 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 0,69 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som försörkas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningskost eller övriga kostnader ut av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	12,59
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	13,17
Andelens volatilitet, %	7,11
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,57
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-13

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 7,5 %, MSCI Europe net return 6 %, MSCI Japan net return 1,8 %, MSCI North America net return 12,6 %, MSCI World net return 20,4 %, MSCI World Small Cap net return 1,8 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged NOK) 10 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 5 %, ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 8 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 12 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 10 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			201 214,1	99,49
Blandfonder			201 214,1	99,49
Nora Fund Three Master	1 437,3	140,00	201 214,1	99,49

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-460,9	-0,23
Valutaderivat			-460,9	-0,23
Terminskontrakt			-460,9	-0,23
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			-460,9	-0,23

Värdepapper totalt			201 214,1	99,49
Derivatinstrument			-460,9	-0,23
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 493,7	0,74
Fondvärde			202 246,9	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 457,4	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-
swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsälj-
ningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlå-
ning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-101 218,8
NOK	100 757,9

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA

Nora Three (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nora Three (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Mer information om mottagarfonden

Nora Three (SEK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Three Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.12.2017

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå



Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

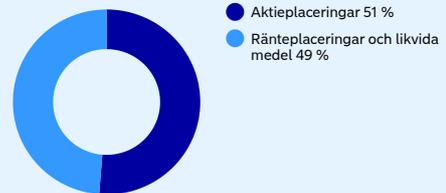
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	223,4	196,2	204,2
Tillväxtandel A, SEK	130,41001	118,39766	131,34757

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Administrativa kostnader A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	712,5
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaldade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningskostnad eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	10,15
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	10,16
Andelens volatilitet, %	7,92
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,66
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-19

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 7,5 %, MSCI Europe net return 6 %, MSCI Japan net return 1,8 %, MSCI North America net return 12,6 %, MSCI World net return 20,4 %, MSCI World Small Cap net return 1,8 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged SEK) 10 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 5 %, ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 8 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 12 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 10 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			226 480,8	101,37
Blandfonder			226 480,8	101,37
Nora Fund Three Master	1 605,5	141,07	226 480,8	101,37

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-4 757,3	-2,13
Valutaderivat			-4 757,3	-2,13
Terminskontrakt			-4 757,3	-2,13
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			-4 757,3	-2,13

Värdepapper totalt

226 480,8 101,37

Derivatinstrument

-4 757,3 -2,13

Kassa och övriga tillgångar, netto

1 687,0 0,76

Fondvärde

223 410,5 100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 713,1	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-
swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsälj-
ningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlå-
ning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-103 469,7
SEK	98 712,4

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

Nora Three Master

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.12.2017

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

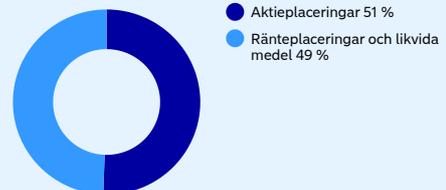
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	106,8	99,8	112,0
Tillväxtandel A, EUR	11,97814	11,22849	13,03619

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Administrativa kostnader A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	354,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för mottagarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaldade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningskost eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	6,68
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	6,55
Andelens volatilitet, %	8,71
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,38
Omsättningshastigheten i portföljen, %	19

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 7,5 %, MSCI Europe net return 6 %, MSCI Japan net return 1,8 %, MSCI North America net return 12,6 %, MSCI World net return 20,4 %, MSCI World Small Cap net return 1,8 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged EUR) 10 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 5 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate 5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 8 %, JP Morgan EMU Government Bond 12 %, ICE BofA Euro Corporate 10 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			105 655,2	98,92
Aktiefonder			54 117,5	50,67
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	67,5	118,52	8 004,7	7,49
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	26,2	146,98	3 850,7	3,61
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	55,3	201,09	11 116,1	10,41
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	12,0	161,04	1 939,9	1,82
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	18,5	102,94	1 903,3	1,78
Nordea European Passive Fund I growth	72,1	35,55	2 564,5	2,40
Nordea Global Passive Fund I growth	345,5	32,02	11 063,4	10,36
Nordea North American Enhanced Fund A growth	681,3	20,07	13 675,0	12,80
Korträntefonder			9 255,9	8,67
Nordea Moderate Yield A growth	882,6	10,49	9 255,9	8,67
Långräntefonder			42 281,7	39,59
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	101,0	84,09	8 493,0	7,95
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	122,3	86,41	10 569,9	9,90
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	112,2	94,11	10 554,9	9,88
Nordea Euro Bond Fund I growth	29 203,0	0,43	12 663,9	11,86

Värdepapper totalt **105 655,2** **98,92**
 Kassa och övriga tillgångar, netto **1 153,3** **1,08**

Fondvärde **106 808,5** **100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	8 917,0	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nora Two (EUR)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Mer information om mottagarfonden

Nora Two (EUR) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Two Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 15.3.2018

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

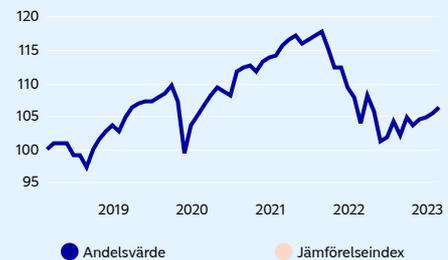
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

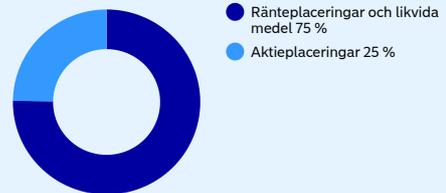
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	2,7	2,5	2,8
Tillväxtandel A, EUR	10,60291	10,18889	11,73170

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Administrativa kostnader A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaldade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	4,06
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	4,05
Andelens volatilitet, %	6,36
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,07
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-14

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 3,8 %, MSCI Europe net return 3 %, MSCI Japan net return 0,9 %, MSCI North America net return 6,3 %, MSCI World net return 10,2 %, MSCI World Small Cap net return 0,9 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade 13,8 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 10 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate 10 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 11 %, JP Morgan EMU Government Bond 16,5 %, ICE BofA Euro Corporate 13,8 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			2 720,0	99,10
Blandfonder			2 720,0	99,10
Nora Fund Two Master	259,7	10,47	2 720,0	99,10
Värdepapper totalt			2 720,0	99,10
Kassa och övriga tillgångar, netto			24,7	0,90
Fondvärde			2 744,8	100,00
Fördelning		Andelar st., 1 000		%
Tillväxtandel A		258,9		100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsavtal eller marginalutlåning under perioden.

Nora Two (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nora Two (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Mer information om mottagarfonden

Nora Two (NOK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Two Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 16.4.2018

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå



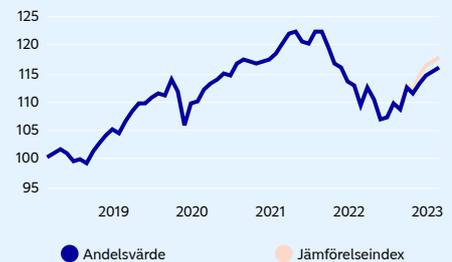
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

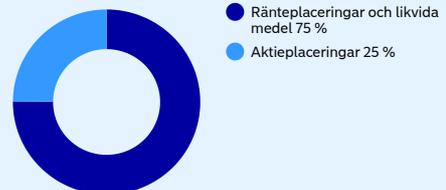
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	24,4	23,8	29,3
Tillväxtandel A, NOK	116,26007	108,69438	122,39098

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,63
Administrativa kostnader A, %	0,63
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	76,6
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nora Two (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 0,63 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 0,64 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som försäkras av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningskost eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	6,96
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	8,50
Andelens volatilitet, %	5,70
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,02
Omsättningshastigheten i portföljen, %	11

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 3,8 %, MSCI Europe net return 3 %, MSCI Japan net return 0,9 %, MSCI North America net return 6,3 %, MSCI World net return 10,2 %, MSCI World Small Cap net return 0,9 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged NOK) 13,8 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 10 %, ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 10 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 11 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 16,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 13,8 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			24 335,7	99,53
Blandfonder			24 335,7	99,53
Nora Fund Two Master	198,8	122,41	24 335,7	99,53

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-86,5	-0,35
Valutaderivat			-86,5	-0,35
Terminskontrakt			-86,5	-0,35
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			-86,5	-0,35
Värdepapper totalt			24 335,7	99,53
Derivatinstrument			-86,5	-0,35
Kassa och övriga tillgångar, netto			200,6	0,82
Fondvärde			24 449,9	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	210,3	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-
swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsälj-
ningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlå-
ning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-18 989,3
NOK	18 902,8

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA

Nora Two (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nora Two (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Mer information om mottagarfonden

Nora Two (SEK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Two Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.12.2017

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

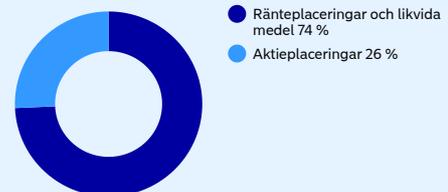
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	34,4	33,0	38,9
Tillväxtandel A, SEK	109,67078	103,67109	116,71313

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Administrativa kostnader A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	107,7
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsserier specifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaldade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	5,79
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	6,60
Andelens volatilitet, %	6,03
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,07
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-9

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

<

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			35 404,3	102,79
Blandfonder			35 404,3	102,79
Nora Fund Two Master	287,0	123,35	35 404,3	102,79

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-1 216,9	-3,53
Valutaderivat			-1 216,9	-3,53
Terminkontrakt			-1 216,9	-3,53
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			-1 216,9	-3,53

Värdepapper totalt

35 404,3 102,79

Derivatinstrument

-1 216,9 -3,53

Kassa och övriga tillgångar, netto

256,8 0,75

Fondvärde

34 444,1 100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	314,1	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings- swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-26 467,8
SEK	25 250,8

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

Nora Two Master

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.12.2017

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

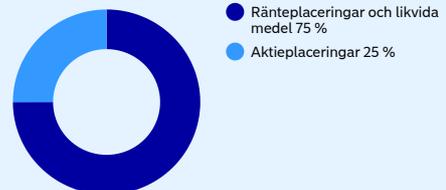
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	26,0	25,7	31,8
Tillväxtandel A, EUR	10,47333	10,06208	11,59777

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Administrativa kostnader A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	82,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserier specifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för mottagarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningskostnad eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	4,09
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	4,27
Andelens volatilitet, %	6,41
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,07
Omsättningshastigheten i portföljen, %	10

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 3,8 %, MSCI Europe net return 3 %, MSCI Japan net return 0,9 %, MSCI North America net return 6,3 %, MSCI World net return 10,2 %, MSCI World Small Cap net return 0,9 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged EUR) 13,8 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 10 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate 10 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 11 %, JP Morgan EMU Government Bond 16,5 %, ICE BofA Euro Corporate 13,8 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			25 790,6	99,01
Aktiefonder			6 528,9	25,06
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	8,0	118,52	950,0	3,65
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	3,1	146,98	457,9	1,76
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	6,7	201,09	1 337,9	5,14
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	1,5	161,04	236,6	0,91
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	2,3	102,94	237,3	0,91
Nordea European Passive Fund I growth	8,7	35,55	310,0	1,19
Nordea Global Passive Fund I growth	41,8	32,02	1 337,0	5,13
Nordea North American Enhanced Fund A growth	82,8	20,07	1 662,2	6,38
Korträntefonder			4 921,9	18,89
Nordea Moderate Yield A growth	469,3	10,49	4 921,9	18,89
Långräntefonder			14 339,8	55,05
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	34,5	84,09	2 898,7	11,13
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	41,3	86,41	3 567,8	13,70
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	37,9	94,11	3 571,2	13,71
Nordea Euro Bond Fund I growth	9 920,8	0,43	4 302,2	16,52

Värdepapper totalt 25 790,6 99,01
Kassa och övriga tillgångar, netto 258,8 0,99

Fondvärde 26 049,4 100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 487,2	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Allokeringsfond

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Nordea Allokeringsfond riktar sig till marknaden i Norge.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen bra både i absoluta tal och jämfört med index.

Fonden strävar efter att få avkastning främst på taktiska positioner som grundar sig på vår syn på möjligheterna på aktie- och obligationsmarknaderna. Vi utnyttjar de taktiska positionerna kostnadseffektivt med hjälp av indexderivat. De taktiska positionerna representerar den allmänna synen på marknadsutvecklingen, inte så mycket på enskilda värdepapper. Fonden placerar även i korta och medellånga obligationer främst i norska kronor samt i likvida alternativa blandfonder vars mål är att ge bra avkastning oberoende av marknadsutvecklingen.

Den absoluta avkastningen på fondandelen var mycket tillfredsställande under första halvåret. Fondens taktiska övervikt i aktier och företagsobligationer hade störst positiv effekt på avkastningen. Till en början grundade sig övervikten på optimistiska taktiska signaler utifrån den attraktiva värderingen, men senare under rapporteringsperioden blev motiveringen riskviljan. Även den taktiska durationen bidrog positivt till fonden, då placeringar riktades till stigande räntor. I början av årets senare hälft fortsätter vi med den taktiska övervikten i obligationer, även om signalerna inte talar för det lika starkt som tidigare. Övervikten i aktier grundar sig på faktorer som kan fluktueras och förändras snabbt.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 4.6.2018

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

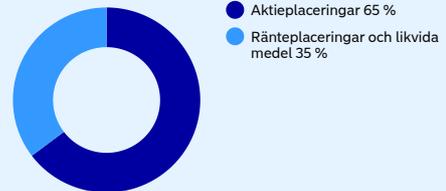
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	980,9	946,8	1 285,4
Tillväxtandel C, NOK	111,42398	104,69390	151,77011

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Administrativa kostnader C, %	0,52
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 463,1
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderar i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	6,43
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-0,26
Andelens volatilitet, %	15,93
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,08
Omsättningshastigheten i portföljen, %	14

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 RM123D3
70 %, NBP Norwegian Regular Market 1–2 FRN RM12FRN 30 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har haft inget jämförelseindex t.o.m. 31.12.2022. Fonden har tagit i brul ett jämförelseindex fr.o.m. 1.1.2023.

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktierivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Penningmarknadsplaceringar (statskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Likvida medel	EUR 17 415,0
Totalt	17 415,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Defensiv

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nordea Defensiv riktar sig till marknaden i Norge.

Avkastningen på fondandelen var positiv, men ändå svagare än på jämförelseindexet.

Första halvåret 2023 var mycket händelserikt. Den amerikanska centralbanken Fed fortsatte att höja styrräntan för att stävja inflationen. Under första halvåret höjde Fed sin styrränta med 0,5 procentenheter till intervallet 5,00–5,25 %. Styrräntan har nu höjts med 5 procentenheter under de senaste 15 månaderna, och den här snabba räntehöjningstakten har redan fått konsekvenser. Myndigheter och stora affärsbanker har redan tagit över flera amerikanska regionala banker som hanterat sina risker dåligt. Feds räntehöjningar håller dock på att närma sig sitt slut. Marknaden prisar in en räntehöjning på cirka 0,25 procentenheter under årets senare hälft.

Marknaden oroade sig också för utmaningarna med skuldtaket i USA. Oron slutade dock i början av juni då senaten godkände förslaget om höjningen av skuldtaket.

ECB ligger efter Fed när det gäller att strama åt penningpolitiken. Under årets första hälft höjde ECB inlåningsräntan fyra gånger till 3,5 %. Marknaden prisar ännu in 1–2 räntehöjningar på 0,25 procentenheter under årets senare hälft.

Sedan årsskiftet har aktieplaceringarna gett portföljen den bästa avkastningen. Skillnaderna har också varit stora mellan aktieplaceringar då teknikaktierna har stigit på grund av det ökade intresset för artificiell intelligens. Värdeaktier har presterat sämre än tillväxtaktier. I en omgivning med stigande räntor gjorde obligationer med korta löptider bra ifrån sig. De utgör över 60 % av fondens tillgångar.

Fondens aktievikt varierade mellan 5 % och 7 % under rapporteringsperioden. Under första halvåret minskade vi något vikten i värdeaktier och stabila aktier i portföljen samt ökade vikten i globala aktier. Vi hade en liten övervikt i high yield-obligationer och tillväxtmarknadsobligationer.

Största delen av fondens tillgångar, dvs. cirka 60 %, placeras fortfarande i obligationer med kort löptid. Detta innebär att ränterisken är låg. Fondens ränterisk varierade mellan 1,8 och 2,0 år under årets första hälft. Vi fortsätter att söka tilläggsavkastning på aktiemarknaden med en vikt på drygt 5 % i genomsnitt.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälls- och hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 18.8.2014

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå



Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	1 312,8	1 339,8	1 782,3
Tillväxtandel A, NOK	1 135,36343	1 110,83781	1 161,35320
Tillväxtandel I, NOK	1 171,16381	1 143,88074	1 191,70295

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader A, %	0,78
Administrativa kostnader I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	3 320,8
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	2,21
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	2,39
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	2,53
Andelens volatilitet, %	2,71
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,22
Omsättningshastigheten i portföljen, %	26
Räntekänslighet, modifierad duration	1,66
Ränterisk, duration, år	3,03

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 0,8 %, MSCI World (Hedged NOK) net return 3 %, Oslo Børs Mutual Fund Index 1,3 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 3,2 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 11,1 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 4,8 %, NBP Norwegian Government Duration 3 NOGOVD3 12,7 %, NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD 63,3 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Nordea Discretionary Asset Allocation

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nordea Discretionary Asset Allocation riktar sig till marknaden i Sverige.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen riktigt bra både i absoluta tal och jämfört med index.

Fonden skapar sin avkastning genom taktiska positioner baserade på marknadssyn vad gäller aktie-, statsobligations- och kreditmarknaden. Det är viktigt att de taktiska positionerna genomförs på ett kostnadseffektivt sätt, och oftast sker detta genom indexbaserade derivat. Fondens medel som inte används för säkerheter för dessa derivat, placeras i svenska kort- och medelfristiga räntebärande instrument.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och vinsterna än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor även om marknaden började räkna med en möjlig räntetopp i USA under året. Även riksbanken höjde styrräntan kraftigt och de svenska obligationsräntorna steg.

Såväl de taktiska positionerna som de svenska obligationerna har bidragit positivt till avkastningen det första halvåret. Vi har under merparten av året haft en högre andel aktier och företagsobligationer än fondens jämförelseindex vilket bidragit positivt till utvecklingen.

I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med att börserna stigit har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskaptiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än vad många befarat.

Fonden har också gynnats av att vi under andra kvartalet har tagit en kort position i amerikanska och europeiska statsobligationer, som en konsekvens av att de korta räntorna nu är betydligt mycket högre än de långa.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 21.3.2017

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

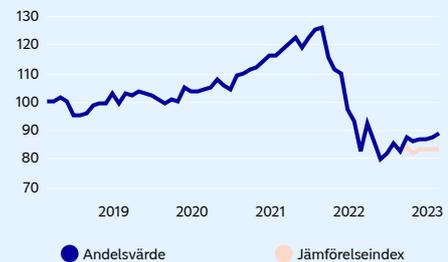
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

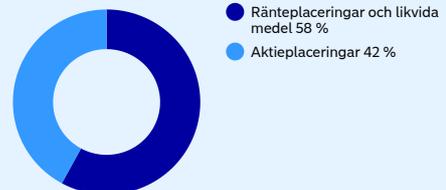
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	6 520,9	6 006,6	6 935,1
Tillväxtandel C, SEK	102,79604	95,59162	145,79653
Tillväxtandel I, SEK	104,42291	96,98448	147,54559

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Administrativa kostnader C, %	0,50
Administrativa kostnader I, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	15 325,7
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	7,54
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	7,67
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	0,35
Andelens volatilitet, %	16,15
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,36
Omsättningshastigheten i portföljen, %	101

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 OMRX-TBond 1 - 30 Years 50 %, OMRX-TBill 50 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har haft inget jämförelseindex t.o.m. 31.12.2022. Fonden har tagit i brul ett jämförelseindex fr.o.m. 1.1.2023.

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	2 720 104,9
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-2 027 576,2
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	3 622 930,3

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
 BNP Paribas SA
 Nordea Bank Abp
 Deutsche Bank AG
 Citibank Europe PLC
 Morgan Stanley Europe SE
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument**Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta**

Likvida medel	EUR	108 114,5
Totalt		108 114,5

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen bra både i absoluta tal och jämfört med index.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och vinsterna än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor även om marknaden började räkna med en möjlig räntetopp i USA under året. Den förbättrade riskaptiten bidrog till att räntemarginalen mellan företagsobligationer och statsobligationer krympte.

Merparten av fondens investeringar bidrog positivt till avkastningen på fondandelen. Framför allt avkastade fondens aktieinvesteringar starkt men också ränteinvesteringarna bidrog positivt till avkastningen. Aktieportföljen avkastade bättre än sitt jämförelseindex och våra taktiska tillgångsallokering adderade värde till fonden.

Vi har under merparten av året haft en högre andel aktier och företagsobligationer än fondens jämförelseindex vilket bidragit positivt till utvecklingen. I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med att börserna stigit har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskaptiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än vad många befarat.

Taktiskt har vi under året minskat ränterisken i fonden under halvåret vilket gynnat fonden då stigande räntor har generellt missgynnat innehav med längre löptider.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 18.1.2022

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	55,9	41,5	-
Tillväxtandel A, EUR	9,50110	8,58718	-
Tillväxtandel I, EUR	9,59784	8,64470	-
Avkastningsandel I, EUR	9,45840	8,64510	-
Tillväxtandel P, EUR	9,50537	8,58976	-
Avkastningsandel P, EUR	9,36839	8,58967	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,65
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,95
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,62
Administrativa kostnader A, %	1,67
Administrativa kostnader I, %	0,97
Administrativa kostnader P, %	1,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	221,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årtiga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en mottagarfond. Mottagarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,65–1,65 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	10,64
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	11,03
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	10,66
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	10,51
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	74

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 90 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 1,7 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 0,6 %, JP Morgan EMU Government Bond 2,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 2,5 %, ICE BofA Euro Corporate 1,7 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR) 0,6 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged EUR) 0,6 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Derivatinstrument

	St./		Markn.värde/	
	Nom. (1 000)	Kurs /%	Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			18,8	0,03
Räntederivat			1,5	0,00
Terminskontrakt			1,5	0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-400,0	-0,32	1,3	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-600,0	-0,03	0,2	0,00
Aktiederivat			17,3	0,03
Terminskontrakt			17,3	0,03
S&P500 EMINI FUT 9/2023	0,5	38,48	17,3	0,03
Icke-standardiserade derivatinstrument			54,6	0,10
Kreditriskderivat			54,6	0,10
CDX-NAHYS40V1-5Y	252,0		5,6	0,01
CDX-NAHYS40V1-5Y	265,0		5,9	0,01
CDX-NAHYS40V1-5Y	276,0		6,2	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	251,0		9,8	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	283,0		11,0	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	414,0		16,1	0,03
Värdepapper totalt			54 857,1	98,07
Derivatinstrument			73,4	0,13
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 007,8	1,80
Fondvärde			55 938,3	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	5 297,5	90,89
Tillväxtandel P	311,8	5,30
Tillväxtandel A	220,9	3,75
Avkastningsandel P	3,3	0,05
Avkastningsandel I	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsälj-

ningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	1 846,1
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-820,1
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	1 674,5

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen bra både i absoluta tal och jämfört med index.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och vinsterna än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor även om marknaden började räkna med en möjlig räntetopp i USA under året. Den förbättrade riskaptiten bidrog till att räntemarginalen mellan företagsobligationer och statsobligationer krympte.

Om mottagarfondens utveckling

Merparten av fondens investeringar bidrog positivt till avkastningen på fondandelen. Framför allt avkastade fondens aktieinvesteringar starkt men också ränteinvesteringarna bidrog positivt till avkastningen. Aktieportföljen avkastade bättre än sitt jämförelseindex och våra taktiska tillgångsallokering adderade värde till fonden.

Vi har under merparten av året haft en högre andel aktier och företagsobligationer än fondens jämförelseindex vilket bidragit positivt till utvecklingen. I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med att börserna stigit har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskaptiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än vad många befarat.

Taktiskt har vi under året minskat ränterisken i fonden under halvåret vilket gynnat fonden då stigande räntor har generellt missgynnat innehav med längre löptider.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Hållbarhetsfond Avkastning som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 18.1.2022

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

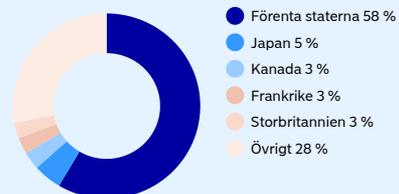
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	178,2	119,4	-
Tillväxtandel A, NOK	110,19841	90,35914	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,47
Administrativa kostnader A, %	1,49
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 084,1
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,47 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 1,50 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	21,96
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	21,63
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-155

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 90 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 1,7 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged NOK) 0,6 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 0,6 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 2,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 2,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 1,7 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged NOK) 0,6 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Fonder			177 019,5	99,34
Blandfonder			177 019,5	99,34
Nordea Inst. Sustainable Global Return Fund growth	1 578,0	112,18	177 019,5	99,34

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-48,8	-0,03
Valutaderivat			-48,8	-0,03
Terminskontrakt			-48,8	-0,03
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			-48,8	-0,03

Värdepapper totalt			177 019,5	99,34
Derivatinstrument			-48,8	-0,03
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 227,5	0,69
Fondvärde			178 198,1	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 617,1	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-13 935,6
NOK	13 886,8

Motpart till derivathandel

Citibank Europe PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen bra både i absoluta tal och jämfört med index.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och vinsterna än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor även om marknaden började räkna med en möjlig räntetopp i USA under året. Den förbättrade riskaptiten bidrog till att räntemarginalen mellan företagsobligationer och statsobligationer krympte.

Om mottagarfondens utveckling

Merparten av fondens investeringar bidrog positivt till avkastningen på fondandelen. Framför allt avkastade fondens aktieinvesteringar starkt men också ränteinvesteringarna bidrog positivt till avkastningen. Aktieportföljen avkastade bättre än sitt jämförelseindex och våra taktiska tillgångsallokering adderade värde till fonden.

Vi har under merparten av året haft en högre andel aktier och företagsobligationer än fondens jämförelseindex vilket bidragit positivt till utvecklingen. I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med att börserna stigit har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskaptiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än vad många befarat.

Taktiskt har vi under året minskat ränterisken i fonden under halvåret vilket gynnat fonden då stigande räntor har generellt missgynnat innehav med längre löptider.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Hållbarhetsfond Avkastning som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 18.1.2022

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

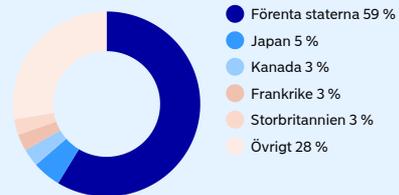
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	400,6	294,5	-
Tillväxtandel A, SEK	107,32714	92,09603	-
Avkastningsandel A, SEK	105,78004	92,09589	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Administrativa kostnader A, %	1,42
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	2 055,9
Förvarvsprovision, 1 000 SEK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,40 % p.a. sedan 2.5.2022 (tidigare 1,50 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk**30.6.2023**

Avkastning tillväxtandel A SEK, %	16,54
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	16,47
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-17

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 90 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 1,7 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged SEK) 0,6 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 0,6 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 2,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 2,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 1,7 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged SEK) 0,6 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			399 180,3	99,65
Blandfonder			399 180,3	99,65
Nordea Inst. Sustainable Global Return Fund growth	3 531,5	113,04	399 180,3	99,65

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-1 315,5	-0,33
Valutaderivat			-1 315,5	-0,33
Terminskontrakt			-1 315,5	-0,33
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			-1 315,5	-0,33

Värdepapper totalt			399 180,3	99,65
Derivatinstrument			-1 315,5	-0,33
Kassa och övriga tillgångar, netto			2 707,5	0,68
Fondvärde			400 572,3	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	3 720,9	99,70
Avkastningsandel A	11,5	0,30

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-31 320,3
SEK	30 004,8

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen bra men ändå lite sämre än på indexet.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och vinsterna än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor även om marknaden började räkna med en möjlig räntetopp i USA under året. Den förbättrade riskaptiten bidrog till att räntemarginalen mellan företagsobligationer och statsobligationer krympte.

Merparten av fondens investeringar bidrog positivt till avkastningen på fondandelen. Framför allt avkastade fondens aktieinvesteringar starkt men också ränteinvesteringarna bidrog positivt till avkastningen. Aktieportföljen avkastade bättre än sitt jämförelseindex och våra taktiska tillgångsallokering adderade värde till fonden.

Vi har under merparten av året haft en högre andel aktier och företagsobligationer än fondens jämförelseindex vilket bidragit positivt till utvecklingen. I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med att börserna stigit har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskaptiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än vad många befarat.

Taktiskt har vi under året minskat ränterisken i fonden under halvåret vilket gynnat fonden då stigande räntor har generellt missgynnat innehav med längre löptider.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 26.9.2016

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	923,5	789,2	768,6
Tillväxtandel A, EUR	10,73617	10,07625	12,05438
Tillväxtandel I, EUR	13,22151	12,35983	14,66789
Avkastningsandel I, EUR	12,09109	11,41393	13,84131
Tillväxtandel P, EUR	12,65310	11,86655	14,17478
Avkastningsandel P, EUR	11,55997	10,94784	13,36334
Tillväxtandel Y, EUR	12,73728	11,93958	14,24768
Avkastningsandel Y, EUR	11,62931	11,00805	13,42332

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,55
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Administrativa kostnader A, %	1,58
Administrativa kostnader I, %	0,78
Administrativa kostnader P, %	1,43
Administrativa kostnader Y, %	1,33
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 416,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserier specifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandel. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en mottagarfond. Mottagarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,65–1,65 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

iot

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	6,55
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	6,97
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	6,63
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	6,68
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	6,74
Andelens volatilitet, %	9,46
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,30
Omsättningshastigheten i portföljen, %	3

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 8,4 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 2,8 %, JP Morgan EMU Government Bond 12,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 12,5 %, ICE BofA Euro Corporate 8,4 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR) 2,8 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged EUR) 2,8 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	30 973,0
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-14 630,4
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	3 131,2

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	27 703,0

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
 BNP Paribas SA
 Danske Bank A/S
 Citibank Europe PLC
 Morgan Stanley Europe SE
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Skandinaviska Enskilda Banken AB

Säkerheter för derivatinstrument**Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta**

Likvida medel	EUR	500,0
Totalt		500,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen bra och bättre än på indexet.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och vinsterna än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor även om marknaden började räkna med en möjlig räntetopp i USA under året. Den förbättrade riskaptiten bidrog till att räntemarginalen mellan företagsobligationer och statsobligationer krympte.

Om mottagarfondens utveckling

Merparten av fondens investeringar bidrog positivt till avkastningen på fondandelen. Framför allt avkastade fondens aktieinvesteringar starkt men också ränteinvesteringarna bidrog positivt till avkastningen. Aktieportföljen avkastade bättre än sitt jämförelseindex och våra taktiska tillgångsallokering adderade värde till fonden.

Vi har under merparten av året haft en högre andel aktier och företagsobligationer än fondens jämförelseindex vilket bidragit positivt till utvecklingen. I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med att börserna stigit har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskaptiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än vad många befarat.

Taktiskt har vi under året minskat ränterisken i fonden under halvåret vilket gynnat fonden då stigande räntor har generellt missgynnat innehav med längre löptider.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Hållbarhetsfond Balanserad som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 12.11.2019

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	205,0	172,7	186,2
Tillväxtandel A, NOK	118,92945	105,09278	121,28116

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,18
Administrativa kostnader A, %	1,21
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 129,7
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,18 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 1,20 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	13,17
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	12,79
Andelens volatilitet, %	7,82
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,50
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-10

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 8,4 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged NOK) 2,8 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 2,8 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 12,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 12,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 8,4 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged NOK) 2,8 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			203 875,3	99,47
Blandfonder			203 875,3	99,47
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	1 319,3	154,53	203 875,3	99,47

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-426,6	-0,21
Valutaderivat			-426,6	-0,21
Terminskontrakt			-426,6	-0,21
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			-426,6	-0,21
Värdepapper totalt			203 875,3	99,47
Derivatinstrument			-426,6	-0,21
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 506,7	0,74
Fondvärde			204 955,4	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 723,3	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-93 692,1
NOK	93 265,5

Motpart till derivathandel
BofA Securities Europe SA

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen bra både i absoluta tal och jämfört med index.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och vinsterna än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor även om marknaden började räkna med en möjlig räntetopp i USA under året. Den förbättrade riskaptiten bidrog till att räntemarginalen mellan företagsobligationer och statsobligationer krympte.

Om mottagarfondens utveckling

Merparten av fondens investeringar bidrog positivt till avkastningen på fondandelen. Framför allt avkastade fondens aktieinvesteringar starkt men också ränteinvesteringarna bidrog positivt till avkastningen. Aktieportföljen avkastade bättre än sitt jämförelseindex och våra taktiska tillgångsallokering adderade värde till fonden.

Vi har under merparten av året haft en högre andel aktier och företagsobligationer än fondens jämförelseindex vilket bidragit positivt till utvecklingen. I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med att börserna stigit har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskaptiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än vad många befarat.

Taktiskt har vi under året minskat ränterisken i fonden under halvåret vilket gynnat fonden då stigande räntor har generellt missgynnat innehav med längre löptider.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Hållbarhetsfond Balanserad som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 12.11.2019

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

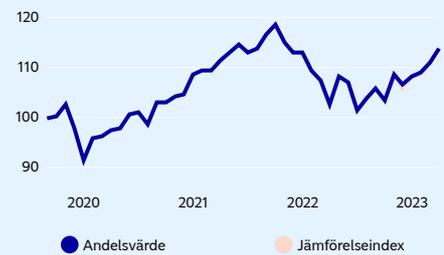
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

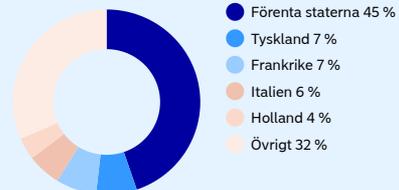
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	4 724,0	3 700,5	3 150,7
Tillväxtandel A, SEK	113,87096	103,42211	118,44235
Avkastningsandel A, SEK	108,67240	99,67040	116,68773

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,35
Administrativa kostnader A, %	1,38
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	28 138,0
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,35 % p.a. sedan 2.5.2022 (tidigare 1,45 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	10,10
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	10,03
Andelens volatilitet, %	8,60
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,54
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-20

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 8,4 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged SEK) 2,8 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 2,8 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 12,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 12,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 8,4 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged SEK) 2,8 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%
Fonder			4 790 887,1	101,42
Blandfonder			4 790 887,1	101,42
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	30 767,6	155,71	4 790 887,1	101,42

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-99 884,0	-2,11
Valutaderivat			-99 884,0	-2,11
Terminskontrakt			-99 884,0	-2,11
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			-99 884,0	-2,11
Värdepapper totalt			4 790 887,1	101,42
Derivatinstrument			-99 884,0	-2,11
Kassa och övriga tillgångar, netto			32 953,7	0,70
Fondvärde			4 723 956,9	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	41 415,7	99,83
Avkastningsandel A	72,8	0,17

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-2 172 437,7
SEK	2 072 553,7

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

Nordea Hållbarhetsfond Forsiktig

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen bra, men ändå lite sämre än på indexet.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och vinsterna än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor även om marknaden började räkna med en möjlig räntetopp i USA under året. Den förbättrade riskaptiten bidrog till att räntemarginalen mellan företagsobligationer och statsobligationer krympte.

Merparten av fondens investeringar bidrog positivt till avkastningen på fondandelen. Framför allt avkastade fondens aktieinvesteringar starkt men också ränteinvesteringarna bidrog positivt till avkastningen. Aktieportföljen avkastade bättre än sitt jämförelseindex och våra taktiska tillgångsallokering adderade värde till fonden.

Vi har under merparten av året haft en högre andel aktier och företagsobligationer än fondens jämförelseindex vilket bidragit positivt till utvecklingen. I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med att börserna stigit har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskaptiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än vad många befarat.

Taktiskt har vi under året minskat ränterisken i fonden under halvåret vilket gynnat fonden då stigande räntor har generellt missgynnat innehav med längre löptider.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 26.9.2016

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

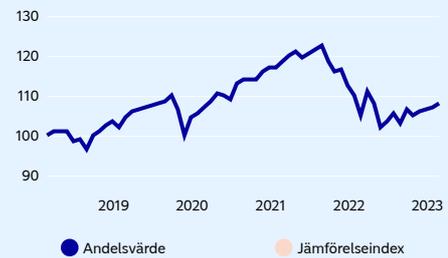
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

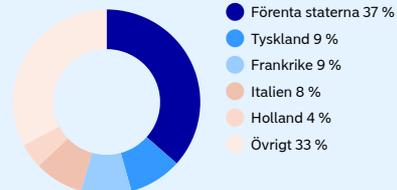
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	721,9	656,9	761,5
Tillväxtandel A, EUR	10,01179	9,56695	11,37241
Tillväxtandel I, EUR	11,45397	10,91799	12,91337
Avkastningsandel I, EUR	10,78462	10,33049	12,41594
Tillväxtandel P, EUR	11,11262	10,61624	12,61339
Avkastningsandel P, EUR	10,45991	10,04185	12,12371
Tillväxtandel Y, EUR	11,18537	10,68045	12,67693
Avkastningsandel Y, EUR	10,53065	10,10475	12,18747

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,15
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,00
Administrativa kostnader A, %	1,18
Administrativa kostnader I, %	0,68
Administrativa kostnader P, %	1,13
Administrativa kostnader Y, %	1,03
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 909,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserier specifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandel. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en mottagarfond. Mottagarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,65–1,65 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaldade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	4,65
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	4,91
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	4,68
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	4,73
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	4,85
Andelens volatilitet, %	7,79
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,00
Omsättningshastigheten i portföljen, %	8

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 30 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 11,7 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3,9 %, JP Morgan EMU Government Bond 17,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 17,5 %, ICE BofA Euro Corporate 11,7 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR) 3,9 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged EUR) 3,9 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktierivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	2 037,1
NOK	-169,9
SEK	-153,6
USD	-1 708,8

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	24 204,1
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-14 148,0
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	11 079,2

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	21 721,4

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
 BNP Paribas SA
 Danske Bank A/S
 Deutsche Bank AG
 Citibank Europe PLC
 Morgan Stanley Europe SE
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Skandinaviska Enskilda Banken AB

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	450,0
Totalt		450,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen bra både i absoluta tal och jämfört med index.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och vinsterna än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor även om marknaden började räkna med en möjlig räntetopp i USA under året. Den förbättrade riskaptiten bidrog till att räntemarginalen mellan företagsobligationer och statsobligationer krympte.

Om mottagarfondens utveckling

Merparten av fondens investeringar bidrog positivt till avkastningen på fondandelen. Framför allt avkastade fondens aktieinvesteringar starkt men också ränteinvesteringarna bidrog positivt till avkastningen. Aktieportföljen avkastade bättre än sitt jämförelseindex och våra taktiska tillgångsallokering adderade värde till fonden.

Vi har under merparten av året haft en högre andel aktier och företagsobligationer än fondens jämförelseindex vilket bidragit positivt till utvecklingen. I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med att börserna stigit har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskaptiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än vad många befarat.

Taktiskt har vi under året minskat ränterisken i fonden under halvåret vilket gynnat fonden då stigande räntor har generellt missgynnat innehav med längre löptider.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Hållbarhetsfond Försiktig som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 12.11.2019

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

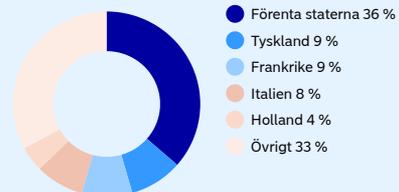
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	188,5	177,3	256,0
Tillväxtandel A, NOK	107,33828	98,79063	114,46514

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,99
Administrativa kostnader A, %	1,02
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	912,9
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Forsiktig (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 0,99 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 1,00 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	8,65
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	8,54
Andelens volatilitet, %	6,84
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,08
Omsättningshastigheten i portföljen, %	10

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 30 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 11,7 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged NOK) 3,9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 3,9 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 17,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 17,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 11,7 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged NOK) 3,9 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			187 841,5	99,66
Blandfonder			187 841,5	99,66
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	1 403,1	133,87	187 841,5	99,66

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-727,6	-0,39
Valutaderivat			-727,6	-0,39
Terminkontrakt			-727,6	-0,39
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			-727,6	-0,39
Värdepapper totalt			187 841,5	99,66
Derivatinstrument			-727,6	-0,39
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 375,1	0,73
Fondvärde			188 489,0	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 756,0	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-123 196,4
NOK	122 468,8

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen bra både i absoluta tal och jämfört med index.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och vinsterna än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor även om marknaden började räkna med en möjlig räntetopp i USA under året. Den förbättrade riskaptiten bidrog till att räntemarginalen mellan företagsobligationer och statsobligationer krympte.

Om mottagarfondens utveckling

Merparten av fondens investeringar bidrog positivt till avkastningen på fondandelen. Framför allt avkastade fondens aktieinvesteringar starkt men också ränteinvesteringarna bidrog positivt till avkastningen. Aktieportföljen avkastade bättre än sitt jämförelseindex och våra taktiska tillgångsallokering adderade värde till fonden.

Vi har under merparten av året haft en högre andel aktier och företagsobligationer än fondens jämförelseindex vilket bidragit positivt till utvecklingen. I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med att börserna stigit har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskaptiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än vad många befärat.

Taktiskt har vi under året minskat ränterisken i fonden under halvåret vilket gynnat fonden då stigande räntor har generellt missgynnat innehav med längre löptider.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Hållbarhetsfond Försiktig som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 12.11.2019

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

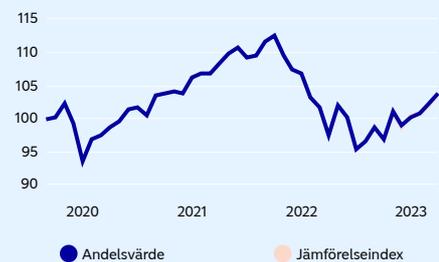
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	3 991,2	3 435,6	3 570,4
Tillväxtandel A, SEK	103,59046	96,85057	112,26004
Avkastningsandel A, SEK	100,39095	94,32141	111,13779

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,20
Administrativa kostnader A, %	1,23
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	22 076,0
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,20 % p.a. sedan 2.5.2022 (tidigare 1,25 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

i

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	6,96
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	6,88
Andelens volatilitet, %	7,30
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,13
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-18

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 30 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 11,7 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged SEK) 3,9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 3,9 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 17,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 17,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 11,7 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged SEK) 3,9 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			4 083 114,8	102,30
Blandfonder			4 083 114,8	102,30
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	30 268,7	134,90	4 083 114,8	102,30

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-120 443,5	-3,02
Valutaderivat			-120 443,5	-3,02
Terminskontrakt			-120 443,5	-3,02
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			-120 443,5	-3,02

Värdepapper totalt			4 083 114,8	102,30
Derivatinstrument			-120 443,5	-3,02
Kassa och övriga tillgångar, netto			28 577,1	0,72
Fondvärde			3 991 248,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	38 362,7	99,57
Avkastningsandel A	171,7	0,43

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-2 752 908,7
SEK	2 632 465,2

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen bra i absoluta tal och ligger på samma nivå som indexet.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och vinsterna än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor även om marknaden började räkna med en möjlig räntetopp i USA under året. Den förbättrade riskaptiten bidrog till att räntemarginalen mellan företagsobligationer och statsobligationer krympte.

Merparten av fondens investeringar bidrog positivt till avkastningen på fondandelen. Framför allt avkastade fondens aktieinvesteringar starkt men också ränteinvesteringarna bidrog positivt till avkastningen. Aktieportföljen avkastade bättre än sitt jämförelseindex och våra taktiska tillgångsallokering adderade värde till fonden.

Vi har under merparten av året haft en högre andel aktier och företagsobligationer än fondens jämförelseindex vilket bidragit positivt till utvecklingen. I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med att börserna stigit har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskaptiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än vad många befarat.

Taktiskt har vi under året minskat ränterisken i fonden under halvåret vilket gynnat fonden då stigande räntor har generellt missgynnat innehav med längre löptider.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 26.9.2016

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	555,9	468,8	451,2
Tillväxtandel A, EUR	11,64938	10,72623	12,88407
Tillväxtandel I, EUR	15,15582	13,90320	16,57479
Avkastningsandel I, EUR	13,43152	12,50226	15,31803
Tillväxtandel P, EUR	14,37006	13,23065	15,89073
Avkastningsandel P, EUR	12,74567	11,90759	14,69873
Tillväxtandel Y, EUR	14,46644	13,31347	15,97575
Avkastningsandel Y, EUR	12,82260	11,97409	14,76744

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,59
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,50
Administrativa kostnader A, %	1,62
Administrativa kostnader I, %	0,87
Administrativa kostnader P, %	1,61
Administrativa kostnader Y, %	1,52
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 699,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserier specifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandel. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en mottagarfond. Mottagarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,65–1,65 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	8,61
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	9,01
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	8,61
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	8,66
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	8,62
Andelens volatilitet, %	11,28
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,51
Omsättningshastigheten i portföljen, %	11

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 70 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 1,7 %, JP Morgan EMU Government Bond 7,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 7,5 %, ICE BofA Euro Corporate 5 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR) 1,7 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged EUR) 1,7 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	664,0		25,8	0,00
Värdepapper totalt			545 733,4	98,17
Derivatinstrument			743,2	0,13
Kassa och övriga tillgångar, netto			9 445,8	1,70

Fondvärde **555 922,4** **100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	25 726,6	70,14
Tillväxtandel P	8 080,2	20,89
Tillväxtandel A	3 048,3	6,39
Avkastningsandel I	700,8	1,69
Tillväxtandel Y	270,6	0,70
Avkastningsandel P	62,7	0,14
Avkastningsandel Y	20,5	0,05

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	18 460,7
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-8 527,6
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	16 754,2

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	170,0
Totalt		170,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen bra både i absoluta tal och jämfört med index.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och vinsterna än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor även om marknaden började räkna med en möjlig räntetopp i USA under året. Den förbättrade riskaptiten bidrog till att räntemarginalen mellan företagsobligationer och statsobligationer krympte.

Om mottagarfondens utveckling

Merparten av fondens investeringar bidrog positivt till avkastningen på fondandelen. Framför allt avkastade fondens aktieinvesteringar starkt men också ränteinvesteringarna bidrog positivt till avkastningen. Aktieportföljen avkastade bättre än sitt jämförelseindex och våra taktiska tillgångsallokering adderade värde till fonden.

Vi har under merparten av året haft en högre andel aktier och företagsobligationer än fondens jämförelseindex, vilket bidragit positivt till utvecklingen. I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med att börserna stigit har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskaptiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än vad många befarat.

Taktiskt har vi under året minskat ränterisken i fonden under halvåret vilket gynnar fonden då stigande räntor har generellt missgynnat innehav med längre löptider.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 12.11.2019

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

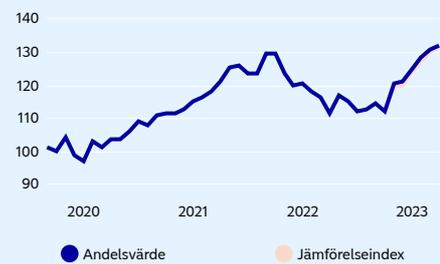
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	156,6	118,7	145,5
Tillväxtandel A, NOK	131,75968	112,17346	129,17078

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,37
Administrativa kostnader A, %	1,39
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	956,4
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,37 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 1,40 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	17,46
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	17,15
Andelens volatilitet, %	9,02
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,79
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-9

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 70 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 5 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged NOK) 1,7 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 1,7 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 7,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 7,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 5 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged NOK) 1,7 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			155 603,0	99,36
Blandfonder			155 603,0	99,36
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	878,4	177,14	155 603,0	99,36

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-198,5	-0,13
Valutaderivat			-198,5	-0,13
Terminskontrakt			-198,5	-0,13
FX FWD EUR/NOK 16-08-2023			-198,5	-0,13
Värdepapper totalt			155 603,0	99,36
Derivatinstrument			-198,5	-0,13
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 208,0	0,77
Fondvärde			156 612,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 188,6	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings- swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-43 210,0
NOK	43 011,5

Motpart till derivathandel
Nordea Bank Abp
BofA Securities Europe SA

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen bra både i absoluta tal och jämfört med index.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och vinsterna än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor även om marknaden började räkna med en möjlig räntetopp i USA under året. Den förbättrade riskaptiten bidrog till att räntemarginalen mellan företagsobligationer och statsobligationer krympte.

Om mottagarfondens utveckling

Merparten av fondens investeringar bidrog positivt till avkastningen på fondandelen. Framför allt avkastade fondens aktieinvesteringar starkt men också ränteinvesteringarna bidrog positivt till avkastningen. Aktieportföljen avkastade bättre än sitt jämförelseindex och våra taktiska tillgångsallokering adderade värde till fonden.

Vi har under merparten av året haft en högre andel aktier och företagsobligationer än fondens jämförelseindex vilket bidragit positivt till utvecklingen. I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med att börserna stigit har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskaptiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än vad många befarat.

Taktiskt har vi under året minskat ränterisken i fonden under halvåret vilket gynnat fonden då stigande räntor har generellt missgynnat innehav med längre löptider.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 12.11.2019

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

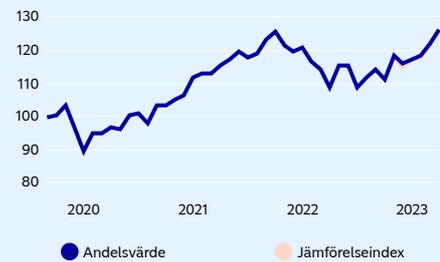
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	3 766,6	2 972,1	2 691,9
Tillväxtandel A, SEK	125,90055	110,95753	125,64704
Avkastningsandel A, SEK	118,32989	105,81819	123,19635

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,35
Administrativa kostnader A, %	1,37
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	22 401,0
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,35 % p.a. sedan 2.5.2022 (tidigare 1,45 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	13,47
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	13,23
Andelens volatilitet, %	10,12
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,85
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-19

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 70 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 5 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged SEK) 1,7 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 1,7 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 7,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 7,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 5 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged SEK) 1,7 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%
Fonder			3 784 824,3	100,48
Blandfonder			3 784 824,3	100,48
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	21 204,4	178,49	3 784 824,3	100,48

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-44 895,9	-1,19
Valutaderivat			-44 895,9	-1,19
Terminskontrakt			-44 895,9	-1,19
FX FWD EUR/SEK 16-08-2023			-44 895,9	-1,19

Värdepapper totalt			3 784 824,3	100,48
Derivatinstrument			-44 895,9	-1,19
Kassa och övriga tillgångar, netto			26 706,8	0,71

Fondvärde			3 766 635,3	100,00
------------------	--	--	--------------------	---------------

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	29 865,9	99,83
Avkastningsandel A	54,9	0,17

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-1 014 330,8
SEK	969 435,0

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA

Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Positiv avkastning kom från placeringarna i fonden Nordea Global och i synnerhet i den amerikanska tekniksektorn, som under första halvåret steg med hela 40 % i euro. Av ränteplaceringarna gav europeiska investment grade-obligationer och high yield-obligationer positiv avkastning. Företagsobligationer gynnades i synnerhet av att kreditriskpremierna minskade under andra kvartalet. Mervärde kom också från taktiska viktningar av tillgångsslagen.

Finnska aktier och hedgefonden Alpha MA bidrog negativt till utvecklingen. Under första halvåret sjönk aktiekurserna i Finland med 2,8 % med Neste, Fortum och skogsbolag i spetsen. Jämfört med marknadsutvecklingen tyngdes fonden Alpha av den alltför defensiva aktiestrategin.

Vi hade en aktieövervikt på 7,5 % i början av juli. Det grundar sig på att riskindikatorn för vårt beslutsträd talar för aktier. Priset på guld har sjunkit i förhållande till industrimetaller under de senaste veckorna, vilket enligt vår taktiska modell tyder på ökad riskaptit. Vår värderingsmodell ger en neutral signal, då aktieriskpremien har sjunkit något under 4 %.

High yield-obligationerna behöll sin övervikt med anledning av den relativt attraktiva kreditriskpremien. Enligt vår syn gav den en tillräcklig kompensation trots att risken för ett större antal betalningsinställelser har ökat. I maj övergick vi till en mindre undervikt i ränterisken, då båda av våra modeller förespråkade korta räntor. På medellång sikt ser vi den nuvarande räntenivån som rätt attraktiv.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 2.1.2003

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

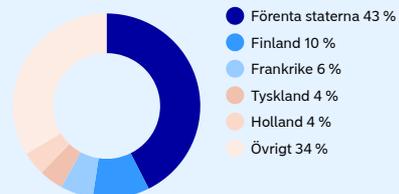
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	1 604,3	1 553,7	1 824,1
Tillväxtandel I, EUR	14,06385	13,37280	15,56997
Avkastningsandel I, EUR	12,46987	11,97456	14,24607
Tillväxtandel P, EUR	24,25172	23,13496	27,11142
Avkastningsandel P, EUR	17,12426	16,49779	19,75537
Tillväxtandel Y, EUR	24,47644	23,33766	27,32178
Avkastningsandel Y, EUR	21,37348	20,58104	24,62048

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Administrativa kostnader I, %	0,76
Administrativa kostnader P, %	1,41
Administrativa kostnader Y, %	1,31
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	10 311,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årtiga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk**30.6.2023**

Avkastning tillväxtandel I EUR, %	5,17
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	4,83
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	4,88
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	5,43
Andelens volatilitet, %	10,04
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,38
Omsättningshastigheten i portföljen, %	29

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 6,5 %, MSCI World net return 36 %, OMX Helsinki Cap gross return 7,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 7,5 %, Euribor 3M (365/360) 7,5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 7 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 2,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 13 %, ICE BofA Euro Corporate 7,5 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 5 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	590,0		23,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	758,0		29,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	373,0		14,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	508,0		19,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	509,0		19,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	438,0		17,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	439,0		17,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	446,0		17,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	447,0		17,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	856,0		33,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	600,0		23,4	0,00

Värdepapper totalt	1 574 257,9	98,13
Derivatinstrument	2 980,0	0,19
Kassa och övriga tillgångar, netto	27 040,2	1,69
Fondvärde	1 604 278,1	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel P	53 789,4	81,31
Tillväxtandel I	15 587,3	13,66
Tillväxtandel Y	2 163,7	3,30
Avkastningsandel I	1 490,1	1,16
Avkastningsandel P	309,3	0,33
Avkastningsandel Y	174,8	0,23

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer
Valuta

EUR	-35 336,8
USD	35 367,4

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	80 816,9
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-35 053,2
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	67 441,6

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	2 080,0
Totalt		2 080,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Positiv avkastning kom från placeringarna i fonden Nordea Global och i synnerhet i den amerikanska tekniksektorn, som under första halvåret steg med hela 40 % i euro. Av ränteplaceringarna gav europeiska investment grade-obligationer och high yield-obligationer positiv avkastning. Företagsobligationer gynnades i synnerhet av att kreditriskpremierna minskade under andra kvartalet. Mervärde kom också från taktiska viktningar av tillgångsslagen.

Finnska aktier och hedgefonden Alpha MA bidrog negativt till utvecklingen. Under första halvåret sjönk aktiekurserna i Finland med 2,8 % med Neste, Fortum och skogsbolag i spetsen. Jämfört med marknadsutvecklingen tyngdes fonden Alpha av den alltför defensiva aktiestrategin.

Vi hade en aktieövervikt på 7,5 % i början av juli. Det grundar sig på att riskindikatorn för vårt beslutsträd talar för aktier. Priset på guld har sjunkit i förhållande till industrimetaller under de senaste veckorna, vilket enligt vår taktiska modell tyder på ökad riskaptit. Vår värderingsmodell ger en neutral signal, då aktieriskpremien har sjunkit något under 4 %.

High yield-obligationerna behöll sin övervikt med anledning av den relativt attraktiva kreditriskpremien. Enligt vår syn gav den en tillräcklig kompensation trots att risken för ett större antal betalningsinställelser har ökat. I maj övergick vi till en mindre undervikt i ränterisken, då båda av våra modeller förespråkade korta räntor. På medellång sikt ser vi den nuvarande räntenivån som rätt attraktiv.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 7.4.2014

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	181,8	177,3	238,8
Tillväxtandel I, EUR	11,21040	10,90290	12,68793
Avkastningsandel I, EUR	10,31862	10,08528	11,92527
Tillväxtandel P, EUR	11,75041	11,44510	13,35920
Avkastningsandel P, EUR	10,67856	10,45265	12,39711
Tillväxtandel Y, EUR	11,82971	11,51663	13,42917
Avkastningsandel Y, EUR	10,74663	10,51405	12,45733

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision P, % p.a.	0,80
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	0,70
Administrativa kostnader I, %	0,52
Administrativa kostnader P, %	0,82
Administrativa kostnader Y, %	0,72
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	646,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årtliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	2,82
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	2,67
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	2,72
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,95
Andelens volatilitet, %	7,16
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,16
Omsättningshastigheten i portföljen, %	2

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 2 %, MSCI World net return 10,8 %, OMX Helsinki Cap gross return 2,3 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 12,8 %, Euribor 3M (365/360) 12,8 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 11,9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 4,3 %, JP Morgan EMU Government Bond 22,1 %, ICE BofA Euro Corporate 12,8 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 8,5 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-2 189,9
USD	2 191,8

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	9 230,4
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-4 131,9
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	7 692,8

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
 BNP Paribas SA
 Citibank Europe PLC
 Morgan Stanley Europe SE
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Positiv avkastning kom från placeringarna i fonden Nordea Global och i synnerhet i den amerikanska tekniksektorn, som under första halvåret steg med hela 40 % i euro. Av ränteplaceringarna gav europeiska investment grade-obligationer och high yield-obligationer positiv avkastning. Företagsobligationer gynnades i synnerhet av att kreditriskpremierna minskade under andra kvartalet. Mervärde kom också från taktiska viktningar av tillgångsslagen.

Finnska aktier och hedgefonden Alpha MA bidrog negativt till utvecklingen. Under första halvåret sjönk aktiekurserna i Finland med 2,8 % med Neste, Fortum och skogsbolag i spetsen. Jämfört med marknadsutvecklingen tyngdes fonden Alpha av den alltför defensiva aktiestrategin.

Vi hade en aktieövervikt på 7,5 % i början av juli. Det grundar sig på att riskindikatorn för vårt beslutsträd talar för aktier. Priset på guld har sjunkit i förhållande till industrimetaller under de senaste veckorna, vilket enligt vår taktiska modell tyder på ökad riskaptit. Vår värderingsmodell ger en neutral signal, då aktieriskpremien har sjunkit något under 4 %.

High yield-obligationerna behöll sin övervikt med anledning av den relativt attraktiva kreditriskpremien. Enligt vår syn gav den en tillräcklig kompensation trots att risken för ett större antal betalningsinställelser har ökat. I maj övergick vi till en mindre undervikt i ränterisken, då båda av våra modeller förespråkade korta räntor. På medellång sikt ser vi den nuvarande räntenivån som rätt attraktiv.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 2.1.2003

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

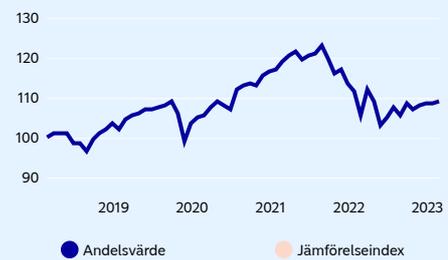
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

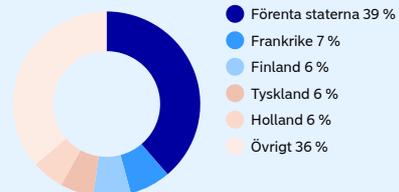
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	2 534,6	2 498,8	3 130,2
Tillväxtandel I, EUR	12,18103	11,72633	13,64739
Avkastningsandel I, EUR	11,10196	10,74034	12,70171
Tillväxtandel P, EUR	19,95924	19,25746	22,51273
Avkastningsandel P, EUR	14,51069	14,06957	16,71412
Tillväxtandel Y, EUR	20,14381	19,42579	22,68703
Avkastningsandel Y, EUR	18,21358	17,65129	20,94744

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,00
Administrativa kostnader I, %	0,67
Administrativa kostnader P, %	1,12
Administrativa kostnader Y, %	1,02
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	13 474,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årtliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	3,88
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	3,64
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	3,70
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	4,02
Andelens volatilitet, %	8,20
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,09
Omsättningshastigheten i portföljen, %	22

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 3,9 %, MSCI World net return 21,6 %, OMX Helsinki Cap gross return 4,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 10,5 %, Euribor 3M (365/360) 10,5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 9,8 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 18,2 %, ICE BofA Euro Corporate 10,5 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 7 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	818,0		31,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	819,0		31,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	750,0		29,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	750,0		29,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	937,0		36,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	937,0		36,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 209,0		47,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	820,0		31,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	820,0		31,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	721,0		28,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	845,0		32,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	845,0		32,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 236,0		48,1	0,00

Värdepapper totalt	2 488 168,6	98,17
Derivatinstrument	4 694,9	0,19
Kassa och övriga tillgångar, netto	41 745,4	1,65

Fondvärde	2 534 608,8	100,00
------------------	--------------------	---------------

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel P	114 697,8	90,32
Tillväxtandel I	12 984,8	6,24
Tillväxtandel Y	3 347,4	2,66
Avkastningsandel P	654,9	0,37
Avkastningsandel I	675,5	0,30
Avkastningsandel Y	149,8	0,11

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-32 350,6
USD	32 378,6

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	127 994,3
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-55 418,6
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	106 626,9

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	3 240,0
Totalt		3 240,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Positiv avkastning kom från placeringarna i fonden Nordea Global och i synnerhet i den amerikanska tekniksektorn, som under första halvåret steg med hela 40 % i euro. Av ränteplaceringarna gav europeiska investment grade-obligationer och high yield-obligationer positiv avkastning. Företagsobligationer gynnades i synnerhet av att kreditriskpremierna minskade under andra kvartalet. Mervärde kom också från taktiska viktningar av tillgångsslagen.

Finnska aktier och hedgefonden Alpha MA bidrog negativt till utvecklingen. Under första halvåret sjönk aktiekurserna i Finland med 2,8 % med Neste, Fortum och skogsbolag i spetsen. Jämfört med marknadsutvecklingen tyngdes fonden Alpha av den alltför defensiva aktiestrategin.

Vi hade en aktieövervikt på 7,5 % i början av juli. Det grundar sig på att riskindikatorn för vårt beslutsträd talar för aktier. Priset på guld har sjunkit i förhållande till industrimetaller under de senaste veckorna, vilket enligt vår taktiska modell tyder på ökad riskaptit. Vår värderingsmodell ger en neutral signal, då aktieriskpremien har sjunkit något under 4 %.

High yield-obligationerna behöll sin övervikt med anledning av den relativt attraktiva kreditriskpremien. Enligt vår syn gav den en tillräcklig kompensation trots att risken för ett större antal betalningsinställelser har ökat. I maj övergick vi till en mindre undervikt i ränterisken, då båda av våra modeller förespråkade korta räntor. På medellång sikt ser vi den nuvarande räntenivån som rätt attraktiv.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 24.11.1999

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	480,9	445,5	476,6
Tillväxtandel I, EUR	16,24397	15,22690	17,69846
Avkastningsandel I, EUR	13,85254	13,17817	15,74097
Tillväxtandel P, EUR	1 972,86672	1 856,18745	2 173,47989
Avkastningsandel P, EUR	1 251,34504	1 194,88995	1 437,86747
Tillväxtandel Y, EUR	1 990,62762	1 872,03331	2 190,11447
Avkastningsandel Y, EUR	1 663,09584	1 587,28471	1 908,46916

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,59
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,50
Administrativa kostnader I, %	0,86
Administrativa kostnader P, %	1,60
Administrativa kostnader Y, %	1,51
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 265,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årtliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	6,68
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	6,29
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	6,34
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	7,19
Andelens volatilitet, %	12,40
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,60
Omsättningshastigheten i portföljen, %	31

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 9,8 %, MSCI World net return 54 %, OMX Helsinki Cap gross return 11,3 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 3,8 %, Euribor 3M (365/360) 3,8 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 3,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 1,3 %, JP Morgan EMU Government Bond 6,5 %, ICE BofA Euro Corporate 3,8 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 2,5 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Värdepapper totalt	469 977,3	97,72
Derivatinstrument	906,1	0,19
Kassa och övriga tillgångar, netto	10 065,4	2,09

Fondvärde 480 948,7 100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel P	166,5	68,30
Tillväxtandel I	7 418,8	25,06
Tillväxtandel Y	13,8	5,70
Avkastningsandel I	168,4	0,49
Avkastningsandel P	1,3	0,34
Avkastningsandel Y	0,3	0,11

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-29 364,4
USD	29 389,8

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	24 204,1
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-10 461,3
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	20 125,0

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	170,0
Totalt		170,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Spara 15

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Det kraftiga sentimentet på aktiemarknaden var gynnsam för fondens utveckling under första halvåret. Indexet MSCI World som beskriver utvecklingen på den globala aktiemarknaden steg med över 12 % i euro, men avkastningsskillnaderna var stora på aktiemarknaden. Tillväxtaktierna steg med nästan 25 %, medan avkastningen på värdeaktierna slutade vid ett par %. Till följd av det stora intresset för artificiell intelligens kom den bästa avkastningen från amerikanska teknikbolag. Då avkastningen på finska aktier var negativ under första halvåret märkte de finländska placerarna igen hur viktigt det är att diversifiera aktieplaceringarna internationellt.

Penningmarknadsräntorna steg under årets första hälft, då centralbankerna i både USA och Europa stramade åt sin penningpolitik. Trots det gav ränteplaceringarna positiv avkastning på bred front, då fjolårets kraftiga uppgång i långräntorna förändrades till en utveckling i sidled.

Våra taktiska viktningar av tillgångsslagen bidrog positivt till avkastningen på fondandelen jämfört med index. Vi var framgångsrika med att föredra high yield-obligationer samt med att vikta aktier i förhållande till ränteinstrument och med våra taktiska viktningar av ränterisken.

Avkastningen på våra globala aktieplaceringar var något sämre än den allmänna utvecklingen på den globala aktiemarknaden. Viktningen av amerikanska teknikaktier räckte inte till att kompensera för den svaga avkastningsutvecklingen för Stabila aktier och utdelningsbolag. Bland de bästa ränteplaceringarna var tillväxtmarknadsobligationer i lokal valuta (+5,4 %), även om fonden har en ganska måttlig vikt i dessa.

I början av juli föredrar vi aktier framför ränteinstrument, även om aktievärderingen inte är särskilt attraktiv. Vår syn på tillgångsslagen kan motiveras med de kortsiktiga indikatorer som har identifierat gynnsamma omständigheter för aktieplaceringar utifrån placerarnas riskvilja. I fråga om våra ränteplaceringar föredrar vi high yield-obligationer, då kreditriskpremierna erbjuder en tillräckligt bra kompensering med beaktande av förväntade betalningsinställelser. Vi behåller en måttligare ränterisk än i standardallokeringen. Uppgången i korträntorna gör långränteplaceringarna relativt sett mindre lockande.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 5.12.2010

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå



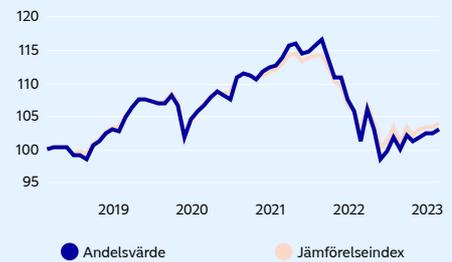
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

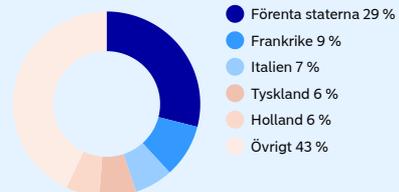
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	272,7	275,8	359,0
Tillväxtandel A, EUR	13,84960	13,47407	15,68750
Avkastningsandel A, EUR	12,03404	11,76581	13,91848

Namnet på fonden var Nordea Spara 10 t.o.m. 12.4.2021.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,98
Administrativa kostnader A, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 356,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Spara 15 och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 0,98 % p.a. sedan 3.4.2023 (tidigare 1,00 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	2,79
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,99
Andelens volatilitet, %	6,67
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,34
Tracking Error, %	1,92
Active Share, %	-
Sharpe	-0,23
Omsättningshastigheten i portföljen, %	7
Räntekänslighet, modifierad duration	3,28
Ränterisk, duration, år	3,47

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 1,5 %, MSCI World net return 8,5 %, Euribor 3M (365/360) 18 %, JP Morgan EMU Government Bond 36 %, ICE BofA Euro Corporate 36 %

2018-10-31 MSCI World net return 8,5 %, OMX Helsinki Cap gross return 1,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 7,2 %, Euribor 3M (365/360) 18 %, iBoxx € EURO Covered gross return 10,8 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3,6 %, JP Morgan EMU Government Bond 36 %, ICE BofA Euro Corporate 10,8 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 3,6 %

2019-11-29 MSCI World net return 8,5 %, OMX Helsinki Cap gross return 1,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 7,2 %, Euribor 3M (365/360) 18 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 12,6 %, iBoxx € EURO Covered gross return 9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 4,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 23,4 %, ICE BofA Euro Corporate 10,8 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 4,5 %

2021-04-12 MSCI World net return 12,8 %, OMX Helsinki Cap gross return 2,3 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 6,8 %, Euribor 3M (365/360) 17 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 11,9 %, iBoxx € EURO Covered gross return 8,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 4,3 %, JP Morgan EMU Government Bond 22,1 %, ICE BofA Euro Corporate 10,2 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 4,3 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Värdepapper totalt	267 291,6	98,01
Derivatinstrument	481,9	0,18
Kassa och övriga tillgångar, netto	4 950,8	1,82
Fondvärde	272 724,4	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	19 650,4	99,79
Avkastningsandel A	47,8	0,21

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	11 076,4
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-5 919,3
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	11 574,5

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	170,0
Totalt		170,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Spara 30

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Det kraftiga sentimentet på aktiemarknaden var gynnsam för fondens utveckling under första halvåret. Indexet MSCI World som beskriver utvecklingen på den globala aktiemarknaden steg med över 12 % i euro, men avkastningsskillnaderna var stora på aktiemarknaden. Tillväxtaktierna steg med nästan 25 %, medan avkastningen på värdeaktierna slutade vid ett par procent. Till följd av det stora intresset för artificiell intelligens kom den bästa avkastningen från amerikanska teknikbolag. Då avkastningen på finska aktier var negativ under första halvåret märkte de finländska placerarna igen hur viktigt det är att diversifiera aktieplaceringarna internationellt.

Penningmarknadsräntorna steg under årets första hälft, då centralbankerna i både USA och Europa stramade åt sin penningpolitik. Trots det gav ränteplaceringarna positiv avkastning på bred front, då fjolårets kraftiga uppgång i långräntorna förändrades till en utveckling i sidled.

Våra taktiska viktningar av tillgångsslagen bidrog positivt till avkastningen på fondandelen jämfört med index. Vi var framgångsrika med att föredra high yield-obligationer samt med att vikta aktier i förhållande till ränteinstrument och med våra taktiska viktningar av ränterisken.

Avkastningen på våra globala aktieplaceringar var något sämre än den allmänna utvecklingen på den globala aktiemarknaden. Utvalda amerikanska teknikaktier (+35,2 %) och vår systematiska sektorstrategi (+22,5 %) kunde inte fullständigt kompensera för den svaga avkastningsutvecklingen för Stabila aktier (+6,5 %) och fonden Global Dividend (+3,3 %). Bland de bästa ränteplaceringarna var tillväxtmarknadsobligationer i lokal valuta (+5,4 %), även om fonden har en ganska måttlig vikt i dessa.

I början av juli föredrar vi aktier framför ränteinstrument, även om aktievärderingen inte är särskilt attraktiv. Vår syn på tillgångsslagen kan motiveras i synnerhet med de kortsiktiga indikatorer som har identifierat gynnsamma omständigheter för aktieplaceringar utifrån placerarnas riskvilja. I fråga om våra ränteplaceringar föredrar vi high yield-obligationer, då kreditriskpremierna erbjuder en tillräckligt bra kompensation med beaktande av förväntade betalningsinställelser. Vi behåller en måttligare ränterisk än i standardallokeringen. Uppgången i korträntorna gör långränteplaceringarna relativt sett mindre lockande.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälls- och hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 1.9.2004

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

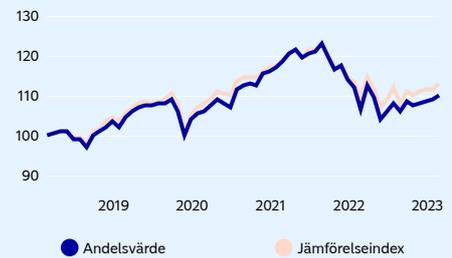
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

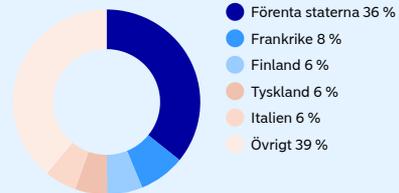
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	1 344,1	1 325,2	1 649,8
Tillväxtandel A, EUR	19,75354	19,01697	22,15276
Avkastningsandel A, EUR	15,13516	14,64284	17,33289

Namnet på fonden var Nordea Spara 25 t.o.m. 12.4.2021.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,15
Administrativa kostnader A, %	1,17
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 659,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	3,87
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	4,26
Andelens volatilitet, %	7,97
Jämförelseindexets volatilitet, %	6,67
Tracking Error, %	1,95
Active Share, %	-
Sharpe	0,10
Omsättningshastigheten i portföljen, %	22

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 3,8 %, MSCI World net return 21,3 %, Euribor 3M (365/360) 15 %, JP Morgan EMU Government Bond 30 %, ICE BofA Euro Corporate 30 %

2018-10-31 MSCI World net return 21,3 %, OMX Helsinki Cap gross return 3,8 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 6 %, Euribor 3M (365/360) 15 %, iBoxx € EURO Covered gross return 9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3 %, JP Morgan EMU Government Bond 30 %, ICE BofA Euro Corporate 9 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 3 %

2019-11-29 MSCI World net return 21,3 %, OMX Helsinki Cap gross return 3,8 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 6 %, Euribor 3M (365/360) 15 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 10,5 %, iBoxx € EURO Covered gross return 7,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3,8 %, JP Morgan EMU Government Bond 19,5 %, ICE BofA Euro Corporate 9 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 3,8 %

2021-04-12 MSCI World net return 25,5 %, OMX Helsinki Cap gross return 4,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 5,6 %, Euribor 3M (365/360) 14 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 9,8 %, iBoxx € EURO Covered gross return 7 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 18,2 %, ICE BofA Euro Corporate 8,4 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 3,5 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
CDX-NAHYS40V1-5Y	2 101,0		47,0	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	2 045,0		45,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	2 026,0		45,3	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	1 825,0		40,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	2 017,0		45,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	692,0		15,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 271,0		49,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	370,0		14,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	1 265,0		49,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	3 304,0		128,6	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	7 550,0		293,9	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	6 050,0		235,5	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	310,0		12,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	311,0		12,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	393,0		15,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	393,0		15,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	393,0		15,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	393,0		15,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	428,0		16,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	428,0		16,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	400,0		15,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	400,0		15,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	491,0		19,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	636,0		24,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	313,0		12,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	430,0		16,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	431,0		16,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	382,0		14,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	381,0		14,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	387,0		15,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	387,0		15,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	695,0		27,1	0,00

Värdepapper totalt	1 315 434,9	97,86
Derivatinstrument	2 470,2	0,18
Kassa och övriga tillgångar, netto	26 244,0	1,95

Fondvärde	1 344 149,1	100,00
------------------	--------------------	---------------

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	67 859,9	99,73
Avkastningsandel A	242,9	0,27

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	67 894,4
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-29 964,2
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	56 339,5

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	1 470,0
Totalt		1 470,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Spara 50

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Det kraftiga sentimentet på aktiemarknaden var gynnsam för fondens utveckling under första halvåret. Indexet MSCI World som beskriver utvecklingen på den globala aktiemarknaden steg med över 12 % i euro, men avkastningsskillnaderna var stora på aktiemarknaden. Tillväxtaktierna steg med nästan 25 %, medan avkastningen på värdeaktierna slutade vid ett par procent. Till följd av det stora intresset för artificiell intelligens kom den bästa avkastningen från amerikanska teknikbolag. Då avkastningen på finska aktier var negativ under första halvåret märkte de finländska placerarna igen hur viktigt det är att diversifiera aktieplaceringarna internationellt.

Penningmarknadsräntorna steg under årets första hälft, då centralbankerna i både USA och Europa stramade åt sin penningpolitik. Trots det gav ränteplaceringarna positiv avkastning på bred front, då fjolårets kraftiga uppgång i långräntorna förändrades till en utveckling i sidled.

Våra taktiska viktningar av tillgångsslagen bidrog positivt till avkastningen på fondandelen jämfört med index. Vi var framgångsrika med att föredra high yield-obligationer samt med att vikta aktier i förhållande till ränteinstrument och med våra taktiska viktningar av ränterisken.

Avkastningen på våra globala aktieplaceringar var något sämre än den allmänna utvecklingen på den globala aktiemarknaden. Utvalda amerikanska teknikaktier (+35,2 %) och vår systematiska sektorstrategi (+22,5 %) kunde inte fullständigt kompensera för den svaga avkastningsutvecklingen för Stabila aktier (+6,5 %) och fonden Global Dividend (+3,3 %). Bland de bästa ränteplaceringarna var tillväxtmarknadsobligationer i lokal valuta (+5,4 %), även om fonden har en ganska måttlig vikt i dessa.

I början av juli föredrar vi aktier framför ränteinstrument, även om aktievärderingen inte är särskilt attraktiv. Vår syn på tillgångsslagen kan motiveras i synnerhet med de kortsiktiga indikatorer som har identifierat gynnsamma omständigheter för aktieplaceringar utifrån placerarnas riskvilja. I fråga om våra ränteplaceringar föredrar vi high yield-obligationer, då kreditriskpremierna erbjuder en tillräckligt bra kompensation med beaktande av förväntade betalningsinställelser. Vi behåller en måttligare ränterisk än i standardallokeringen. Uppgången i korträntorna gör långränteplaceringarna relativt sett mindre lockande.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälls- och hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 15.9.2003

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	1 176,8	1 126,1	1 336,0
Tillväxtandel A, EUR	24,57015	23,34446	27,22346
Avkastningsandel A, EUR	17,78831	17,06837	20,33864

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,44
Administrativa kostnader A, %	1,46
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 599,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Spara 50 och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,44 % p.a. sedan 3.4.2023 (tidigare 1,55 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	5,25
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	5,97
Andelens volatilitet, %	10,06
Jämförelseindexets volatilitet, %	8,87
Tracking Error, %	1,96
Active Share, %	-
Sharpe	0,39
Omsättningshastigheten i portföljen, %	30

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 7,5 %, MSCI World net return 42,5 %, Euribor 3M (365/360) 10 %, JP Morgan EMU Government Bond 20 %, ICE BofA Euro Corporate 20 %

2018-10-31 MSCI World net return 42,5 %, OMX Helsinki Cap gross return 7,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 4 %, Euribor 3M (365/360) 10 %, iBoxx € EURO Covered gross return 6 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 2 %, JP Morgan EMU Government Bond 20 %, ICE BofA Euro Corporate 6 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 2 %

2019-11-29 MSCI World net return 42,5 %, OMX Helsinki Cap gross return 7,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 4 %, Euribor 3M (365/360) 10 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 7 %, iBoxx € EURO Covered gross return 5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 2,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 13 %, ICE BofA Euro Corporate 6 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 2,5 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	346,0		13,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	345,0		13,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	338,0		13,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	337,0		13,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	368,0		14,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	367,0		14,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	350,0		13,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	350,0		13,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	436,0		17,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	436,0		17,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	554,0		21,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	273,0		10,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	371,0		14,4	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	322,0		12,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	323,0		12,6	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	322,0		12,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	321,0		12,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	694,0		27,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	400,0		15,6	0,00
Värdepapper totalt			1 151 942,7	97,89
Derivatinstrument			2 155,4	0,18
Kassa och övriga tillgångar, netto			22 707,7	1,93
Fondvärde			1 176 805,8	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	47 726,0	99,65
Avkastningsandel A	234,5	0,35

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	59 279,4
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-26 147,7
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	49 239,3

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	1 280,0
Totalt		1 280,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Spara 75

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Det kraftiga sentimentet på aktiemarknaden var gynnsam för fondens utveckling under första halvåret. Indexet MSCI World som beskriver utvecklingen på den globala aktiemarknaden steg med över 12 % i euro, men avkastningsskillnaderna var stora på aktiemarknaden. Tillväxtaktierna steg med nästan 25 %, medan avkastningen på värdeaktierna slutade vid ett par procent. Till följd av det stora intresset för artificiell intelligens kom den bästa avkastningen från amerikanska teknikbolag. Då avkastningen på finska aktier var negativ under första halvåret märkte de finländska placerarna igen hur viktigt det är att diversifiera aktieplaceringarna internationellt.

Penningmarknadsräntorna steg under årets första hälft, då centralbankerna i både USA och Europa stramade åt sin penningpolitik. Trots det gav ränteplaceringarna positiv avkastning på bred front, då fjolårets kraftiga uppgång i långräntorna förändrades till en utveckling i sidled.

Våra taktiska viktningar av tillgångsslagen bidrog positivt till avkastningen på fondandelen jämfört med index. Vi var framgångsrika med att föredra high yield-obligationer samt med att vikta aktier i förhållande till ränteinstrument och med våra taktiska viktningar av ränterisken.

Avkastningen på våra globala aktieplaceringar var något sämre än den allmänna utvecklingen på den globala aktiemarknaden. Utvalda amerikanska teknikaktier (+35,2 %) och vår systematiska sektorstrategi (+22,5 %) kunde inte fullständigt kompensera för den svaga avkastningsutvecklingen för Stabila aktier (+6,5 %) och fonden Global Dividend (+3,3 %). Bland de bästa ränteplaceringarna var tillväxtmarknadsobligationer i lokal valuta (+5,4 %), även om fonden har en ganska måttlig vikt i dessa.

I början av juli föredrar vi aktier framför ränteinstrument, även om aktievärderingen inte är särskilt attraktiv. Vår syn på tillgångsslagen kan motiveras i synnerhet med de kortsiktiga indikatorer som har identifierat gynnsamma omständigheter för aktieplaceringar utifrån placerarnas riskvilja. I fråga om våra ränteplaceringar föredrar vi high yield-obligationer, då kreditriskpremierna erbjuder en tillräckligt bra kompensation med beaktande av förväntade betalningsinställelser. Vi behåller en måttligare ränterisk än i standardallokeringen. Uppgången i korträntorna gör långränteplaceringarna relativt sett mindre lockande.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälls- och hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 15.9.2003

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

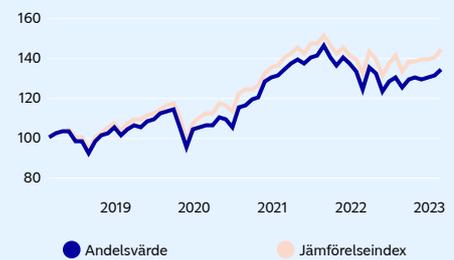
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	522,5	489,4	571,2
Tillväxtandel A, EUR	29,18043	27,23026	31,75347
Avkastningsandel A, EUR	20,10735	19,04238	22,82083

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Administrativa kostnader A, %	1,61
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 053,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	7,16
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	8,09
Andelens volatilitet, %	12,68
Jämförelseindexets volatilitet, %	11,58
Tracking Error, %	2,09
Active Share, %	-
Sharpe	0,62
Omsättningshastigheten i portföljen, %	38

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 11,3 %, MSCI World net return 63,8 %, Euribor 3M (365/360) 5 %, JP Morgan EMU Government Bond 10 %, ICE BofA Euro Corporate 10 %

2018-10-31 MSCI World net return 63,8 %, OMX Helsinki Cap gross return 11,3 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 2 %, Euribor 3M (365/360) 5 %, iBoxx € EURO Covered gross return 3 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 1 %, JP Morgan EMU Government Bond 10 %, ICE BofA Euro Corporate 3 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 1 %

2019-11-29 MSCI World net return 63,8 %, OMX Helsinki Cap gross return 11,3 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 2 %, Euribor 3M (365/360) 5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 3,5 %, iBoxx € EURO Covered gross return 2,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 1,3 %, JP Morgan EMU Government Bond 6,5 %, ICE BofA Euro Corporate 3 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 1,3 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktierivat i placeringsverksamheten.

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Yaskawa Electric	13,5	41,74	563,5	0,11
Informationsteknologi, IT			55 664,7	10,65
Accenture	2,3	284,82	645,7	0,12
Adobe	3,1	447,14	1 389,7	0,27
Advanced Micro Devices	3,6	103,88	378,8	0,07
Akamai Technologies	0,5	82,89	38,9	0,01
Analog Devices	3,6	177,27	644,4	0,12
Apple	71,0	176,33	12 517,9	2,40
Applied Materials	2,7	132,87	355,3	0,07
Atlassian	0,3	151,71	39,9	0,01
Autodesk	1,6	189,80	308,8	0,06
Bittium Corporation	9,0	4,17	37,5	0,01
Broadcom	2,0	799,35	1 573,1	0,30
Cadence Design Systems	3,4	214,03	726,4	0,14
Cisco Systems	50,0	47,51	2 373,6	0,45
Cloudflare	0,4	60,40	26,0	0,01
Cognizant Technology Solutions	3,6	59,81	218,1	0,04
Corning	2,5	31,88	80,5	0,02
CrowdStrike Holdings	1,6	134,77	219,9	0,04
Datadog	0,5	90,39	47,5	0,01
Dell Technologies	1,8	49,80	88,5	0,02
DIGIA	44,3	6,10	270,0	0,05
DocuSign	1,7	47,63	80,5	0,02
Dynatrace	2,4	47,06	110,9	0,02
Enphase Energy	1,0	148,60	141,3	0,03
EPAM Systems	0,6	205,14	128,8	0,02
F-Secure	48,6	2,34	113,5	0,02
F5	0,6	135,07	84,3	0,02
Fair Isaac	0,4	743,89	275,2	0,05
Fortinet	10,3	69,30	712,9	0,14
GoDaddy	1,3	68,47	88,3	0,02
Gofore Plc	1,2	24,90	30,6	0,01
Hewlett Packard Enterprise	16,5	15,46	255,8	0,05
HP	18,4	28,10	515,9	0,10
International Business Machines	0,2	123,41	26,0	0,01
Intuit	2,3	418,59	969,5	0,19
Kyndryl Holdings	11,6	12,15	141,1	0,03
Lam Research	0,3	590,96	165,5	0,03
Marvell Technology	7,3	54,58	395,9	0,08
Microchip Technology	4,9	81,39	398,6	0,08
Microsoft	34,2	312,19	10 684,2	2,04
Murata Manufacturing	11,0	52,22	574,5	0,11
NetApp	5,9	70,23	411,9	0,08
Nokia	1 091,2	3,85	4 199,9	0,80
NVIDIA	8,2	385,07	3 144,5	0,60
NXP Semiconductors	5,7	186,61	1 065,4	0,20
Omron	7,0	55,60	389,2	0,07
ON Semiconductor	5,6	85,92	477,5	0,09
Palantir Technologies	15,1	14,22	214,0	0,04
Palo Alto Networks	2,2	232,84	522,7	0,10
Qorvo	3,9	93,45	360,2	0,07
Qt Group Plc	10,7	75,94	815,1	0,16
QUALCOMM	1,3	109,07	145,2	0,03
Salesforce	4,2	195,03	819,1	0,16
Scanfil plc	18,5	10,08	186,0	0,04
Seagate Technology Holdings	2,7	57,14	153,3	0,03
ServiceNow	2,1	512,58	1 075,9	0,21
Skyworks Solutions	0,8	101,62	77,2	0,01
Snowflake	0,6	165,01	100,3	0,02
Synopsys	1,4	398,65	570,5	0,11
Teradyne	6,6	101,64	675,3	0,13
Texas Instruments	0,6	164,99	106,6	0,02
TietoEVRY Corporation	60,7	25,42	1 541,9	0,30
Vaisala A	6,1	42,35	259,7	0,05
VeriSign	1,0	206,70	210,2	0,04
WithSecure	85,3	1,17	100,0	0,02
Workday	0,7	210,39	149,4	0,03
Zoom Video Communications	0,3	62,47	20,1	0,00
Kommunikationstjänster			4 544,3	0,87
Alphabet	2,1	111,21	236,1	0,05
Alphabet	0,8	110,34	87,9	0,02
Elisa	66,0	49,29	3 252,2	0,62
Match Group	1,0	38,63	38,8	0,01
Meta Platforms	0,4	262,73	114,0	0,02
Sanoma Plc	66,7	6,73	448,7	0,09
Telia Company FDR	162,5	2,02	328,3	0,06
Trade Desk	0,5	71,93	38,3	0,01
Kraftförsörjning			2 560,2	0,49
Fortum	206,9	12,38	2 560,2	0,49
Sällanköpsvaror och -tjänster			8 413,7	1,61
Airbnb	2,2	118,40	257,3	0,05
Aptiv	0,5	93,05	50,2	0,01
Booking Holdings	0,3	2 478,35	803,0	0,15
Denso	10,3	61,16	629,9	0,12
Fiskars	19,7	15,62	307,1	0,06
Hilton Worldwide Holdings	3,8	133,02	509,6	0,10
Lennox	4,2	113,94	480,2	0,09
Marimekko	49,3	9,09	447,7	0,09
Marriott International	1,1	167,94	177,2	0,03
McDonald's	2,6	271,42	705,4	0,14
Musti Group	16,9	17,90	302,7	0,06
NIKE	5,0	101,67	510,3	0,10
NoHo Partners Oyj	3,6	9,20	33,1	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Nokian Renkaat	32,5	8,00	259,8	0,05
PulteGroup	5,3	70,80	375,5	0,07
Purmo Group Plc	9,1	7,18	65,1	0,01
Rapala VMC	28,5	4,01	114,1	0,02
Starbucks	9,3	90,99	846,5	0,16
Tesla	1,6	239,43	389,8	0,07
Tokmanni Group	48,4	12,03	582,2	0,11
Vail Resorts	1,3	229,45	292,1	0,06
Yum! Brands	2,2	126,15	275,0	0,05

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Fonder			342 053,4	65,46
Aktiefonder			223 308,8	42,74
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 668,7	34,55	57 651,8	11,03
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	249,1	161,04	40 109,1	7,68
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 014,0	23,96	24 293,9	4,65
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	21,41	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	3,18	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	1 847,7	13,41	24 772,2	4,74
Nordea World Fund I growth	2 856,0	26,78	76 481,8	14,64
Blandfonder			13 508,5	2,59
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y-EUR	849,5	15,90	13 508,4	2,59
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	0,0	117,38	0,1	0,00
Korträntefonder			7 014,4	1,34
Nordea Moderate Yield B growth	661,6	10,60	7 014,4	1,34
Långräntefonder			98 221,8	18,80
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	66,4	83,01	5 511,1	1,05
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	25,0	99,90	2 498,7	0,48
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 005,9	13,48	13 559,2	2,59
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y-EUR	129,3	40,69	5 262,1	1,01
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	19,6	118,95	2 329,9	0,45
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	75,4	86,16	6 492,6	1,24
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	20,4	84,99	1 735,6	0,33
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	25,5	86,41	2 201,9	0,42
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	40,7	94,11	3 827,9	0,73
Nordea Corporate Bond I growth	6 382,8	2,16	13 767,6	2,63
Nordea Emerging Market Bond growth	196,7	18,86	3 710,8	0,71
Nordea Euro Bond Fund A growth	67 021,4	0,42	28 202,6	5,40
Nordea Global High Yield growth	353,8	25,78	9 121,8	1,75

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			264,8	0,05
Räntederivat			18,6	0,00
Terminkontrakt			18,6	0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-5 000,0	-0,32	16,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-9 000,0	-0,03	2,6	0,00
Aktiederivat			246,3	0,05
Terminkontrakt			246,3	0,05
S&P500 EMINI FUT 9/2023	6,4	38,48	246,3	0,05
Icke-standardiserade derivatinstrument			692,8	0,13
Kreditriskderivat			692,8	0,13
CDX-NAHYS40V1-5Y	4 930,0		110,3	0,02
CDX-NAHYS40V1-5Y	539,0		12,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	254,0		5,7	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	668,0		14,9	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	737,0		16,5	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	630,0		14,1	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	817,0		18,3	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	797,0		17,8	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	778,0		17,4	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	689,0		15,4	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	604,0		13,5	0,00
CDX-NAHYS40V1-5Y	636,0		14,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	379,0		14,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	342,0		13,3	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	682,0		26,5	0,01
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	351,0		13,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 600,0		101,2	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	2 200,0		85,6	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	308,0		12,0	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	310,0		12,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	296,0		11,5	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	320,0		12,5	0,00

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	310,0		12,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	391,0		15,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	384,0		14,9	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	365,0		14,2	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	326,0		12,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	276,0		10,7	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	277,0		10,8	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	337,0		13,1	0,00
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	400,0		15,6	0,00

Värdepapper totalt	512 174,4	98,02
Derivatinstrument	957,7	0,18
Kassa och övriga tillgångar, netto	9 407,6	1,80

Fondvärde	522 539,7	100,00
------------------	------------------	---------------

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	17 810,1	99,46
Avkastningsandel A	140,9	0,54

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
--------------------	---

Köpta aktiefutures	26 255,2
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-11 354,9
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	21 920,4

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	190,0
Totalt		190,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Stabil Avkastning

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Efter en huvudsakligen god avkastning första kvartalet varierade utvecklingen på finansmarknaden något mer under andra kvartalet. På grund av boomen för artificiell intelligens presterade exempelvis teknikaktier mycket bra. Ivern riktades också till andra placeringar som förknippas med risk. Volatiliteten fortsatte att minska, då tecken på större problem uteblev efter bankfrossan i mars. Däremot var avkastningen på statsobligationer anspråkslös på grund av den fortsatt höga inflationen och centralbankernas ytterligare räntehöjningar.

Placeringarna i stabila aktier bidrog positivt till fondens utveckling. Av ränteplaceringarna gav europeiska investment grade-obligationer och high yield-obligationer positiv avkastning. Företagsobligationer gynnades i synnerhet av att kreditriskpremierna minskade under andra kvartalet. Mervärde kom också från taktiska viktningar av tillgångsslagen. Negativt till utvecklingen bidrog hedgefonden Alpha 10 MA som tyngdes av den alltför defensiva aktiestrategin jämfört med marknadsutvecklingen.

Vi hade en aktieövervikt på 7,5 % i början av juli. Det grundar sig på att riskindikatorn för vårt beslutsträd talar för aktier. Priset på guld har sjunkit i förhållande till industrimetaller under de senaste veckorna, vilket enligt vår taktiska modell tyder på ökad riskaptit. Vår värderingsmodell ger en neutral signal, då aktieriskpremien har sjunkit något under 4 %.

I fondens aktieplaceringar viktas vi kvalitetsbolag med låg risk och attraktiv värdering. På fondens aktieval tillämpar vi den kvantitativa processen bottom-up för att identifiera bolag vars resultatutveckling, driftsbidrag, kassa och utdelning är stabila. Den här balansen hjälper till att dämpa fluktuationen i aktiepriserna och gör att sådana bolag är förknippade med mindre risker än marknaden i allmänhet.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 24.1.2006

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	384,7	375,6	448,1
Tillväxtandel A, EUR	18,82991	17,94489	20,54650
Avkastningsandel A, EUR	14,16703	13,63610	15,94869
Tillväxtandel I, EUR	19,87781	18,89205	21,51181
Avkastningsandel I, EUR	16,66658	15,99817	18,60797

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Administrativa kostnader A, %	1,77
Administrativa kostnader I, %	1,22
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 136,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	4,93
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	5,22
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	10,32
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	32,21
Omsättningshastigheten i portföljen, %	55

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
CAD	-4 431,9
CHF	-5 124,6
EUR	166 629,1
GBP	-5 435,8
JPY	-5 831,5
SEK	-400,4
USD	-143 786,2

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	19 281,2
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-8 579,2
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	16 057,5

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
 BNP Paribas SA
 Deutsche Bank AG
 Citibank Europe PLC
 Morgan Stanley Europe SE
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	180,0
Totalt		180,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Stratega 90

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Nordea Stratega 90 riktar sig till marknaden i Sverige.

Avkastningen på fondandelen var riktigt bra, men ändå lite sämre än på jämförelseindexet.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och vinsterna än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor även om marknaden började räkna med en möjlig räntetopp i USA under året.

Riksbanken höjde styrräntan kraftigt och de svenska obligationsräntorna steg. Riskerna i svensk ekonomi kopplat till Riksbankens räntehöjningar, skuldtyngda hushåll och problem för en del fastighetsbolag bidrog till att kronan försvagades rejält.

Merparten av fondens investeringar bidrog positivt till avkastningen på fondandelen. Framför allt avkastade fondens aktieinvesteringar starkt men också ränteinvesteringarna bidrog positivt till avkastningen. Inom de räntebärande investeringarna gynnades fonden av att vi hade en hög andel företagsobligationer och vi lyckades också skapa extra avkastning genom att utnyttja att de korta räntorna faktiskt var högre än de långa räntorna, något som inte hör till det normala. Det tillgångsslag som utvecklades svagast under det första halvåret var våra alternativa investeringar och dessa bidrog något negativt till avkastningen.

Vi har under merparten av året haft en högre andel aktier och företagsobligationer än fondens jämförelseindex, vilket bidragit positivt till utvecklingen. I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med att börserna stigit har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskapiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än vad många befarat.

Taktiskt har vi under året minskat ränterisken i fonden under halvåret, vilket gynnat fonden då stigande räntor har generellt missgynnat innehav med längre löptider. I aktieportföljen har vi bland annat minskat något i fonden Stabila aktier och köpt in oss i en ny strategi som inriktar sig på automatisering/robotteknik.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 8.6.2022

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

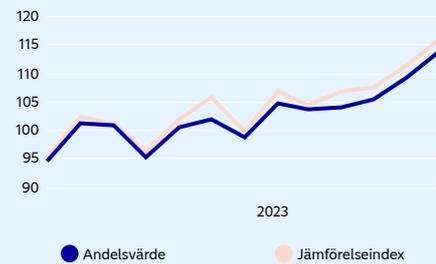
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	380,9	260,9	-
Tillväxtandel A, SEK	113,57686	98,64028	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Administrativa kostnader A, %	1,51
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	2 350,3
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	15,14
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	16,27
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-87

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-06-08 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 1,5 %, MSCI World net return 76,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 13,5 %, OMRX-TBond 6,5 %, OMRX-TBill 2 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Hennes & Mauritz B	3,4	185,70	639,4	0,17
Hilton Worldwide Holdings	0,3	1 566,59	427,7	0,11
Home Depot	0,6	3 337,96	1 899,3	0,50
Kering	0,0	5 952,18	267,8	0,07
Lenmar	0,3	1 341,94	402,6	0,11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	0,1	10 137,79	669,1	0,18
Marriott International	0,1	1 977,90	150,3	0,04
McDonald's	0,6	3 196,62	1 981,9	0,52
MEKO	0,4	111,10	49,9	0,01
MIPS	0,1	531,80	48,9	0,01
New Wave Group B	1,1	96,10	105,1	0,03
NIKE	0,4	1 197,36	427,5	0,11
PulteGroup	1,1	833,84	892,2	0,23
Sekisui Chemical	0,9	154,73	139,3	0,04
Sekisui House	1,3	216,98	282,1	0,07
Starbucks	0,9	1 071,65	938,8	0,25
Stellantis	3,1	189,28	589,6	0,15
Tesla	0,4	2 819,83	1 161,8	0,31
Thule Group AB	0,3	314,90	93,8	0,02
Toyota Motor	2,6	172,39	448,2	0,12
Vail Resorts	0,1	2 702,22	245,9	0,06
Volvo Car B	2,0	42,80	83,9	0,02
Yum! Brands	0,2	1 485,66	231,8	0,06

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			164 901,5	43,29
Aktiefonder			135 341,9	35,53
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund Y-SEK	127,9	407,99	52 164,6	13,70
Nordea 2 - Glob Respons. Enh Small Cap Fd Y-SEK	32,5	1 078,00	35 038,7	9,20
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-SEK	2,0	1 663,54	3 380,6	0,89
Nordea 2 - Swedish Resp Enhanced Equity Fd Y-SEK	22,9	192,50	4 405,8	1,16
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	81,7	282,18	23 047,1	6,05
Nordea Småbolagsfond Sverige	13,3	534,55	7 095,8	1,86
Nordea Swedish Ideas Equity Fund A Growth	49,1	207,78	10 209,3	2,68
Blandfonder			3 502,7	0,92
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund HY-SEK	15,6	158,02	2 467,5	0,65
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund HY-SEK	0,3	1 963,26	515,5	0,14
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-SEK	0,4	1 219,12	519,6	0,14
Långräntefonder			26 056,9	6,84
Nordea 1 - Balanced Income Fund HY - SEK	0,8	1 218,98	965,6	0,25
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund HY - SEK	0,8	1 199,86	963,1	0,25
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest Sub-Fd Y-SEK	48,1	501,54	24 128,3	6,33

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			129,0	0,03
Räntederivat			15,7	0,00
Terminskontrakt			15,7	0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2023	-300,0	-3,77	11,3	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2023	-1 300,0	-0,34	4,4	0,00
Aktiederivat			113,3	0,03
Terminskontrakt			113,3	0,03
S&P500 EMINI FUT 9/2023	0,3	453,18	113,3	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			355,2	0,09
Kreditriskderivat			355,2	0,09
CDX-NAHYS40V1-5Y	304,0		80,1	0,02
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	269,0		123,3	0,03
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	331,0		151,7	0,04
Värdepapper totalt			372 042,1	97,68
Derivatinstrument			484,2	0,13
Kassa och övriga tillgångar, netto			8 368,7	2,20
Fondvärde			380 895,0	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	3 353,6	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid futures**

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	12 078,6
Sålda valutfutures	-
Sålda räntefutures	-14 607,8
Köpta valutfutures	-
Köpta räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	10 346,4

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE	
Citibank Europe PLC	
Morgan Stanley Europe SE	
BofA Securities Europe SA	
Goldman Sachs Bank Europe SE	

Nordea Tactical Asset Allocation

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Nordea TAA är en fond som vi använder för att genomföra vår syn på diskretionära portföljer. I basallokeringen har 48 % av fondens tillgångar placerats i statsobligationer i eurozonen, 36 % i kortfristiga ränteinstrument och 16 % i obligationer med säkerhet. Fonden utnyttjar Nordea Multi Asset-teamets disciplinerade och systematiska förhållningssätt vid viktningen mellan aktier och ränteinstrument samt i fråga om taktisk viktning av ränte- och kreditrisk. Fonden använder aktivt derivat för att genomföra sin syn på allokeringen.

Ur fondens synvinkel har det första halvåret 2023 varit positivt. Under rapporteringsperioden bidrog våra viktningar i allokeringen mellan aktier och ränteinstrument positivt till avkastningen på fondandelen. De taktiska viktningarna av ränterisken hade också en positiv effekt på avkastningen på fondandelen. Däremot dämpades fondens avkastningsutveckling av vår viktning av kreditrisken. Våra ränteplaceringar enligt fondens basallokering hade däremot en positiv effekt på fondandelens absoluta avkastning, då fjolårets kraftiga ränteuppgång förändrades till en utveckling i sidled för långa marknadsräntor.

I början av juli var fondens nettoaktievikt cirka 62 % och portföljens ränterisk cirka 1,6 vilket indikerade att våra kortsiktiga mätare förhöll sig positivt till aktierna och negativt till ränterisken. Vår syn på kreditrisken är positiv, då kreditriskpremierna erbjuder en tillräckligt bra kompensation med beaktande av förväntade betalningsinställelser. Andelen placeringar i portföljen som drar nytta av minskade kreditriskpremier är 48 % i förhållande till fondens tillgångar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 19.11.2019

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

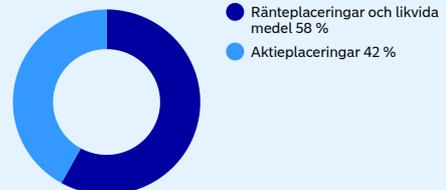
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	608,0	584,9	779,2
Tillväxtandel C, EUR	8,62504	8,05794	12,43912
Tillväxtandel I, EUR	8,70353	8,12121	12,50500

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Administrativa kostnader C, %	0,51
Administrativa kostnader I, %	0,26
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	862,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	7,04
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	7,17
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	1,86
Andelens volatilitet, %	16,43
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,34
Omsättningshastigheten i portföljen, %	89

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 iBoxx € EURO Covered gross return 16 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 18 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate 18 %, JP Morgan EMU Government Bond 48 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har haft inget jämförelseindex t.o.m. 31.12.2022. fonden har tagit i bruk ett jämförelseindex fr.o.m. 1.1.2023.

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Värdepapper totalt	536 087,4	88,17
Derivatinstrument	11 095,2	1,82
Kassa och övriga tillgångar, netto	60 815,3	10,00
Fondvärde	607 997,9	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	59 678,1	85,43
Tillväxtandel C	10 270,9	14,57

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	35 569,0
USD	-34 858,6

Underliggande exponering vid ränteswappar

Valuta	Löptid	
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	> 10 år	1 425,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	15 500,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	7 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	8 000,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	3 600,0

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	254 142,6
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-130 516,8
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	26 723,1

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	296 249,0

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
 UBS Europe SE
 BNP Paribas SA
 Deutsche Bank AG
 Citibank Europe PLC
 Morgan Stanley Europe SE
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Citigroup Global Markets Europe AG

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	6 780,0
Totalt		6 780,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Nordea Asiatiska Stjärnor

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea Asian Stars Fund.

Under rapporteringsperioden kunde marknaderna i Asien hämta in en del av kursnedgången 2022. Kursutvecklingen varierade dock mycket på enskilda marknader. Aktiemarknaden i Taiwan och Sydkorea presterade bäst med IT-bolag i spetsen. IT-sektorn utvecklades bra tack vare det ökade intresset för artificiell intelligens. Trots spänningarna mellan Taiwan och Kina steg aktiekurserna i Taiwan starkt, då IT är en av de största sektorerna i landet.

Även om ekonomin i Kina öppnades upp efter coronapandemin presterade aktiemarknaden i landet svagt. Ekonomiska data för början av april tydde på att aktiviteten har minskat. Exporten minskade med nästan 8 % och industriproduktionen ökade med bara 5,8 %. Nedgången accelererade även i fastighetssektorn, vilket bidrog till att aktiekurserna sjönk generellt i Kina. Sämst presterade konsumentsektorn, då dagligvaror samt sällanköpsvaror och -tjänster slutade på minus vid utgången av rapporteringsperioden. Även mindre aktiemarknader, såsom Thailand och Malaysia, utvecklades svagt då IT-sektorn är mycket liten i de här länderna.

Avkastningen på fondandelen var negativ och sämre än på jämförelseindexet.

På grund av flera stora marknadshändelser utvecklades fonden hackigt under första halvåret 2023. Kinas utrikeshandel återupptogs i november 2022 och den fortsatte positivt ända fram till slutet av januari. Men då vände trenden bland annat på grund av besvikelser på makrofaktorer. De tydde på att återhämtningen inte skulle vara lika robust som marknaden hade förväntat sig. Detta uppvägdes delvis av många andra faktorer. Till dessa hörde bland annat mycket stark upptryckning för teknikaktier efter en tid av låga värderingar. Dessutom blev ekonomiska utsikter ljusare och konjunkturutvecklingen började peka i rätt riktning samtidigt som AI-relaterade bolag började stiga efter Nvidias positiva marknadskommentarer.

Under första halvåret kom den bästa avkastningen från flera sektorer, men IT var den allra starkaste sektorn. Tungviktare, såsom Samsung Electronics och TSMC, var bland de innehav som bidrog mest positivt till fondens utveckling till följd av ovan nämnda faktorer. Bland annat Aspeed gynnades av stark medvind för AI-tekniken.

Det var främst innehav i Kina som tyngde utvecklingen. Kinesiska aktier pressades på bred front, då marknaden inte var helt övertygad om en stabil återhämtning i den kinesiska ekonomin. Detta ledde till vinsthemtagning i de starka sektorerna, vilket följdes av en sektorrotation mot statliga bolag, vars aktier är mer värderade. Dessa bolag gynnades något av den kinesiska statens förnyade planer på att effektivisera verksamheten. Sektorrotationen hade en stark negativ effekt på fonden som fokuserar på kreditvärdiga områden för strukturell tillväxt med starka ESG-kriterier. Denna allokeringstrategi har fungerat bra på andra marknader i år.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 5.2.2001

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

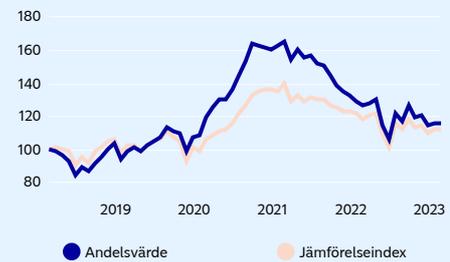
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

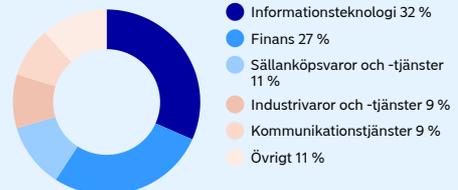
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	292,2	285,0	412,0
Tillväxtandel A, EUR	30,34617	30,68700	39,45539
Tillväxtandel A, NOK	354,68273	322,62715	393,56739
Tillväxtandel A, SEK	357,39218	341,24593	403,87282
Avkastningsandel A, EUR	20,80326	21,24928	27,61476
Tillväxtandel C, EUR	12,02857	12,11812	15,46289
Avkastningsandel C, EUR	10,90400	11,09890	14,31680

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Administrativa kostnader A, %	1,60
Administrativa kostnader C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 381,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-1,11
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	9,94
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	4,73
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-0,74
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	0,78
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	12,05
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	6,80
Andelens volatilitet, %	17,46
Jämförelseindexets volatilitet, %	14,90
Tracking Error, %	4,83
Active Share, %	68,58
Sharpe	-0,08
Omsättningshastigheten i portföljen, %	21

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI AC Asia excl Japan net return 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			279 377,0	95,62
Basindustri			2 228,6	0,76
Pidilite Industries	76,8	29,00	2 228,6	0,76
Dagligvaror			15 247,2	5,22
China Mengniu Dairy	1 640,0	3,45	5 656,2	1,94
Foshan Haitian Flavouring & Food	4,8	5,91	28,3	0,01
Hindustan Unilever	189,8	29,91	5 677,6	1,94
Varun Beverages	433,5	8,96	3 885,0	1,33
Finans			80 344,4	27,50
AIA Group	1 756,2	9,25	16 241,0	5,56
Bank Rakyat Indonesia Persero	34 225,2	0,33	11 346,1	3,88
China Merchants Bank	1 183,5	4,16	4 925,8	1,69
East Money Information	2 145,0	1,79	3 844,5	1,32
HDFC Bank	586,0	19,00	11 134,1	3,81
HDFC Life Insurance	789,5	7,27	5 741,2	1,96
Hong Kong Exchanges & Clearing	226,5	34,51	7 817,1	2,68
ICICI Bank	993,3	10,44	10 367,3	3,55
Military Commercial Joint Stock Bank	5 295,5	0,78	4 155,3	1,42
United Overseas Bank	251,7	18,96	4 772,0	1,63
Hälsövård			3 124,6	1,07
Qingdao Haier Biomedical	481,0	6,50	3 124,6	1,07
Industrivaror och -tjänster			27 448,6	9,39
Havells India	279,1	14,33	3 998,9	1,37
NARI Technology	2 055,7	2,92	5 993,9	2,05
Riyue Heavy Industry	1 715,9	2,40	4 113,0	1,41
Shenzhen Inovance Technology	596,4	8,10	4 833,3	1,65
Sungrow Power Supply	318,4	14,72	4 687,1	1,60
Wuxi Lead Intelligent Equipment	837,3	4,57	3 822,4	1,31
Informationsteknologi, IT			92 404,2	31,63
ASPEED Technology	28,4	83,81	2 380,1	0,81
Chroma ATE	432,0	7,37	3 182,2	1,09
Glodon	617,4	4,10	2 532,0	0,87
Infosys	233,6	14,91	3 484,0	1,19
Koh Young Technology	207,4	10,71	2 221,3	0,76
LEENO Industrial	20,6	102,21	2 108,1	0,72
MediaTek	216,0	20,23	4 370,0	1,50
Samsung Electronics	572,4	50,20	28 737,0	9,84
Samsung SDI	20,6	465,15	9 586,4	3,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 729,3	16,94	29 290,9	10,02
Unimicron Technology	871,9	5,18	4 512,4	1,54
Kommunikationstjänster			25 589,8	8,76
Info Edge India	48,1	50,07	2 407,3	0,82
Sea ADR	58,8	52,60	3 092,7	1,06
Tencent Holdings	518,2	38,77	20 089,7	6,88
Sällanköpsvaror och -tjänster			32 989,5	11,29
Alibaba Group Holding	1 604,2	9,49	15 229,2	5,21
JD.com	369,1	15,48	5 713,2	1,96
Li Ning	944,0	4,93	4 651,9	1,59
Meituan	517,2	14,30	7 395,2	2,53

Värdepapper totalt **279 377,0** **95,62**
 Kassa och övriga tillgångar, netto **12 810,3** **4,38**

Fondvärde **292 187,3** **100,00**

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	9 374,4	97,36
Avkastningsandel A	265,9	1,89
Tillväxtandel C	180,9	0,74
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Discretionary Global Equity

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nordea Discretionary Global Equity riktar sig till marknaden i Sverige. Fonden marknadsförs även i Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i svenska kronor. Fondens avkastningstal i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Aktiemarknaden steg betydligt under första halvåret, trots att det världsekonomiska läget väckte många frågor. Till dessa hörde bland annat den fortsatt höga inflationen och de ekonomiska konsekvenserna av kriget i Ukraina.

Avkastningen varierade dock stort mellan olika marknadssegment. När det gäller stabila valutor utvecklades den nordamerikanska aktiemarknaden bäst främst på grund av teknikaktier och det stora intresset för artificiell intelligens. Tillväxtmarknadsaktier och asiatiska aktier presterade sämre i synnerhet till följd av att handeln med Kina, som tog fart under sista kvartalet 2022, inte utvecklades lika starkt under innevarande år. Tillväxt- och kvalitetsaktier presterade klart bättre än värdeaktier och aktier som förknippas med låg risk. Aktiekurserna i energisektorn sjönk.

Utvecklingen bidrog positivt till fondens absoluta avkastning, men fonden presterade något sämre än jämförelseindexet. Fondens strategier för globala aktieplaceringar genererade en sämre avkastning än på marknaden. Det berodde på att stabila och defensiva segment presterade svagt. Detta kompensades dock delvis av den starka avkastningen från vår systematiska sektormodell och vår taktiska position i tekniksektorn i USA.

Ungefär 15 % av fondens tillgångar placeras på tillväxtmarknader, och dessa placeringar utvecklades bättre än tillväxtmarknaderna i allmänhet. Fondens strategi utvecklades sämre än jämförelseobjektet.

Under första halvåret minskade vi innehavet i stabila aktier samt tillämpade vår modell för aktieplaceringar med låg aktiv risk (TE2) i en mindre grad för att öka portföljens aktiva risk. Dessutom började vi använda en ny taktisk strategi som riktar sig till automations- och robotsegmentet. Tills vidare har strategin fungerat bra, och vi tror att rådande ekonomiska trender gynnar dessa bolag även i fortsättningen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 21.3.2017

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelens värde kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	30 132,2	28 728,2	31 857,1
Tillväxtandel C, NOK	203,12233	166,51652	181,44302
Tillväxtandel C, SEK	204,67400	176,12617	186,39408
Avkastningsandel C, SEK	149,62800	130,02760	140,63850
Tillväxtandel I, SEK	208,31975	179,04385	189,00870

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Administrativa kostnader C, %	0,77
Administrativa kostnader I, %	0,52
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	109 691,7
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	21,98
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	16,21
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	16,35
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	17,73
Andelens volatilitet, %	11,78
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	53,03
Sharpe	1,31
Omsättningshastigheten i portföljen, %	29

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 15 %, MSCI World net return 85 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Kering	2,8	5 952,18	16 428,0	0,05
Lennar	18,4	1 341,94	24 713,2	0,08
LKQ	54,5	628,62	34 265,4	0,11
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4,0	10 137,79	40 774,2	0,14
Marriott International	4,7	1 977,90	9 357,4	0,03
McDonald's	37,8	3 196,62	120 835,3	0,40
NIKE	136,1	1 197,36	162 913,3	0,54
Pan Pacific International Holdings	603,9	192,15	116 037,8	0,39
PulteGroup	65,3	833,84	54 431,6	0,18
Sekisui Chemical	57,0	154,73	8 819,8	0,03
Sekisui House	84,8	216,98	18 399,7	0,06
Service Corp International/US	15,8	700,16	11 057,6	0,04
Shimano	41,8	1 789,29	74 792,4	0,25
Starbucks	53,9	1 071,65	57 761,0	0,19
Stellantis	188,4	189,28	35 669,2	0,12
Tesla	25,1	2 819,83	70 828,6	0,24
TJX Cos	160,8	908,40	146 053,7	0,48
Toyota Motor	159,5	172,39	27 497,0	0,09
Vail Resorts	5,6	2 702,22	15 146,0	0,05
Yum! Brands	9,6	1 485,66	14 298,0	0,05

Övriga värdepapper

Fonder	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			8 292 405,8	27,52
Aktiefonder			8 292 405,8	27,52
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	658,2	1 550,45	1 020 509,7	3,39
Nordea 1 - Global Portfolio Fund BI-SEK	1 908,5	452,04	862 734,5	2,86
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd BI-SEK	485,1	1 369,21	664 170,9	2,20
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-SEK	1 112,3	1 856,30	2 064 700,0	6,85
Nordea Emerging Market Equities A growth SEK	7 137,2	323,18	2 306 602,3	7,66
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	4 868,2	282,18	1 373 688,3	4,56

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			3 836,7	0,01
Aktiederivat			3 836,7	0,01
Terminskontrakt			3 836,7	0,01
EURO STOXX 50 9/2023	0,8	577,08	455,9	0,00
FTSE 100 IDX FUT 9/2023	0,3	938,59	234,6	0,00
MSCI EmgMkt 9/2023	13,5	101,43	1 369,2	0,00
NIKKEI 225 (SGX) 9/2023	9,5	15,31	145,4	0,00
S&P500 EMINI FUT 9/2023	3,6	453,18	1 631,4	0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			-1 417,9	-0,00
Valutaderivat			-1 417,9	-0,00
Terminskontrakt			-1 417,9	-0,00
FX FWD EUR/SEK 31-08-2023			581,4	0,00
FX FWD GBP/SEK 31-08-2023			570,2	0,00
FX FWD SEK/JPY 31-08-2023			-343,7	-0,00
FX FWD USD/SEK 31-08-2023			-2 225,8	-0,01

Värdepapper totalt	29 772 569,3	98,81
Derivatinstrument	2 418,7	0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto	357 166,3	1,19

Fondvärde	30 132 154,3	100,00
------------------	---------------------	---------------

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	144 284,2	98,01
Tillväxtandel I	2 884,6	1,99
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	39 814,0
GBP	25 473,2
JPY	15 090,4
SEK	-389 018,5
USD	307 222,9

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	410 294,4
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Discretionary Swedish Equity

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nordea Discretionary Swedish Equity riktar sig till marknaden i Sverige.

Aktiemarknaden inledde året starkt då det blev tydligt att inverkan från höga energipriser, problem i leveranskedjor och generell inflation pekade på att avta. Då det även blev tydligt att konsekvenserna av ovan nämnda faktorer åtminstone hittills blivit relativt milda och att bolagen hanterar dessa väl med fortsatt stark försäljningsutveckling, orderingång och lönsamhet, hade börserna i Europa och Sverige under första kvartalet skäl att anta att en eventuell recession blir lindrigare, kommer senare eller kanske till och med uteblir.

Under andra kvartalet har Europeiska börser fortsatt stiga medan Sverige haft en utveckling i sidled. Svenska börsen har gått svagare då en mer inhållande inflation, försvagad valuta och förväntningar om att BNP-tillväxten blir bland de lägsta i Europa under år 2023 gjort att investerare haft en försiktig hållning mot svenska börsen. Hög skuldsättning bland hushåll och fastighetsbolag har dessutom gjort att Sverige anses mer utsatt för de högre räntenivåerna som vi har idag.

Avkastningen på fondandelen var riktigt bra, men ändå lite sämre än på jämförelseindexet. Bland de positiva bidragsgivarna finner vi bl.a. innehaven i Thule, ABB och Millicom. Thules aktiekurs återhämtade sig från låga nivåer under första halvåret drivet av att marginalerna förbättrats mer än väntat trots fortsatt motvind på försäljningen samt att vi börjar se tecken på normaliserade lagernivåer på den mycket viktiga cykelmarknaden. ABB utvecklades bättre än börsen tack vare försäljningen som förväntas utvecklas starkt under året.

Bland de negativa bidragsgivarna finner vi innehaven i Viaplay, H&M och Sampo. Viaplays aktiekurs var ner kraftigt drivet av att företaget slopat sina långsiktiga mål, bytt VD och sett en försvagning i sina slutmarknader. Kombinationen av fortsatt höga kostnader och sämre försäljningsutveckling för bolagets internationella satsning innebär högre förluster än väntat. Sampos negativa bidrag förklaras av att räntorna förväntas sjunka samtidigt som Sampos aktiekurs hade en stark utveckling förra året då räntorna ökade.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 21.3.2017

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå



Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

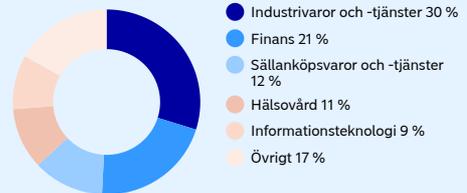
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	3 977,8	3 810,0	4 568,9
Tillväxtandel C, SEK	155,86404	140,99551	181,08148
Avkastningsandel C, SEK	116,81190	106,68340	140,33970
Tillväxtandel I, SEK	158,94385	143,56949	183,82592

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,70
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader C, %	0,70
Administrativa kostnader I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	13 977,6
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	10,55
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	10,71
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	11,25
Andelens volatilitet, %	18,20
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	57,64
Sharpe	0,56
Omsättningshastigheten i portföljen, %	81

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner. XACT OMXS30 0,10 %, registeringsland Sverige

Placeringar 30.6.2023 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			3 877 868,0	97,49
Basindustri			58 753,4	1,48
Chr. Hansen Holding	78,2	751,10	58 753,4	1,48
Dagligvaror			284 977,1	7,16
Bakkafrost	88,8	650,43	57 726,4	1,45
Essity B	788,8	288,10	227 250,7	5,71
Energi			86 391,7	2,17
Neste	207,9	415,50	86 391,7	2,17
Finans			818 542,8	20,58
EQT	663,1	208,50	138 262,6	3,48
Kinnevik B	511,4	149,80	76 604,3	1,93
Nordea Bank	1 881,4	117,98	221 974,7	5,58
Sampo A	237,6	485,46	115 343,2	2,90
SEB A	500,9	119,55	59 882,7	1,51
Svenska Handelsbanken A	908,8	90,70	82 431,8	2,07
Tryg	529,7	234,16	124 043,5	3,12
Hälsovård			421 588,5	10,60
AstraZeneca	76,9	1 548,50	119 071,9	2,99
Elekta B	1 501,7	83,26	125 032,1	3,14
SECTRA B	379,6	179,90	68 285,0	1,72
Swedish Orphan Biovitrum	522,0	209,20	109 199,5	2,75
Industrivaror och -tjänster			1 158 993,3	29,14
ABB Ltd	563,7	423,60	238 795,6	6,00
Alfa Laval	364,6	390,70	142 430,5	3,58
Atlas Copco A	1 737,1	155,40	269 940,1	6,79
Electrolux Professional B	718,5	58,25	41 851,5	1,05
Securitas B	857,9	88,60	76 006,2	1,91
Tomra Systems	326,6	174,17	56 884,6	1,43
Volvo B	1 487,0	224,00	333 084,9	8,37
Informationsteknologi, IT			370 599,4	9,32
Ericsson B	1 222,1	58,37	71 336,7	1,79
Hexagon B	2 257,7	132,55	299 262,6	7,52
Kommunikationstjänster			197 837,9	4,97
Millicom Int. Cellular SDB	381,7	164,45	62 772,4	1,58
Tele2 B	1 102,0	89,70	98 852,1	2,49
Viaplay Group B	585,0	61,90	36 213,5	0,91
Sällanköpsvaror och -tjänster			480 183,9	12,07
Autoliv SDB	174,3	918,40	160 036,7	4,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Dometic Group	1 667,8	71,38	119 047,5	2,99
Nokian Renkaat	209,7	94,24	19 765,2	0,50
Thule Group AB	314,3	314,90	98 972,1	2,49
Volvo Car B	1 924,4	42,80	82 362,4	2,07

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			66 870,8	1,68
Indexandelsfonder			66 870,8	1,68
XACT OMXS30	213,4	313,40	66 870,8	1,68
Värdepapper totalt			3 944 738,8	99,17
Kassa och övriga tillgångar, netto			33 088,0	0,83
Fondvärde			3 977 826,7	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	24 861,2	97,41
Tillväxtandel I	647,1	2,59
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Equity Opportunities

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Syftet med fonden är att tillsammans med fonden Nordea Global Equity Allocation bilda en helhet som genom olika viktningar följer utvecklingen på den globala aktiemarknaden. Fonden placerar på tillväxtmarknaderna.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen bra både i absoluta tal och jämfört med index.

Efter den positiva trenden under första kvartalet var andra kvartalet mer varierande. Marknadsvolatiliteten sjönk efter den instabilitet som regionala banker i USA orsakade. Under andra kvartalet kom avkastningen på aktiemarknaden i stort sett från ett fåtal teknikaktier och entusiasmen kring appar som utnyttjar artificiell intelligens. Teknikbolagen i USA har lyckats överföra högre produktionskostnader till priserna bättre än teknikbolagen på tillväxtmarknaderna. Därför har de amerikanska teknikbolagen gjort bra ifrån sig.

Dessutom har pessimismen kring den ihärdiga underliggande inflationen i USA och de stigande styrräntorna pressat aktier utanför tekniksektorn. De starkaste sektorerna var teknik, energi, telekom och finans. I fråga om olika placeringsinriktningar presterade värdeaktier och aktier med låg volatilitet bäst under första halvåret. Sämst gick det för tillväxt- och kvalitetsbolag.

Latinamerika var den klart bästa regionen under årets första hälft. Brasilien stod ensamt för avkastningen i juni, då priset på naturgas steg och valutakursen för real stärktes. Sedan årsskiftet har priset på industrimetaller och olja sjunkit och pressat aktiekurserna i oljeproducentländerna i Mellanöstern.

Stabila aktier på tillväxtmarknaderna bidrog positivt till fondens relativa utveckling.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 4.3.2015

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

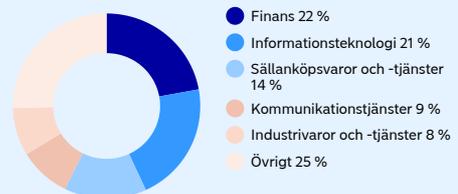
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	353,1	383,2	482,8
Tillväxtandel C, EUR	12,61144	12,07990	14,21192
Avkastningsandel C, EUR	11,25944	10,89263	13,01431
Tillväxtandel I, EUR	13,31998	12,72998	14,90889
Avkastningsandel I, EUR	11,80350	11,39326	13,55066

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader C, %	0,86
Administrativa kostnader I, %	0,41
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	875,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	4,40
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	4,63
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,61
Andelens volatilitet, %	13,91
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	54,13
Sharpe	0,16
Omsättningshastigheten i portföljen, %	23

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D 0,25 %, registreringsland Luxemburg

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Mobile TeleSystems PJSC	98,1	0,00	0,1	0,00
MTN Group	194,9	6,76	1 318,0	0,37
MultiChoice	105,5	4,64	489,3	0,14
NetEase	32,3	17,84	576,3	0,16
NetEase ADR	17,1	89,34	1 525,9	0,43
PLDT	9,8	21,75	212,3	0,06
Sea ADR	11,7	52,60	616,1	0,17
Telekom Malaysia	86,6	0,96	83,5	0,02
Telkom Indonesia Persero	5 151,4	0,24	1 259,2	0,36
Tencent Holdings	262,8	38,77	10 188,3	2,89
Tencent Music Entertainment ADR	69,1	6,79	469,0	0,13
Turkcell Iletisim Hizmetleri	537,9	1,28	686,3	0,19
Kraftförsörjning			5 365,7	1,52
Beijing Enterprises Water Group	5 714,0	0,22	1 242,6	0,35
China Longyuan Power Group	521,0	0,94	491,6	0,14
Cia Energetica de Minas Gerais	404,8	2,42	981,0	0,28
CPFL Energia	96,5	6,52	629,3	0,18
ENN Energy Holdings	8,1	11,41	92,4	0,03
Power Grid Corp of India	677,0	2,85	1 928,9	0,55
Sällanköpsvaror och -tjänster			30 564,2	8,66
Alibaba Group Holding	345,5	9,49	3 279,9	0,93
Alibaba Group Holding ADR	43,8	76,69	3 359,1	0,95
Bajaj Auto	29,2	52,39	1 527,9	0,43
BYD	83,0	29,23	2 425,9	0,69
Coway	4,3	30,56	131,4	0,04
Foschini Group	12,3	4,55	56,0	0,02
Fuyao Glass Industry Group	69,2	3,79	262,1	0,07
Geely Automobile Holdings	61,0	1,12	68,2	0,02
Haier Smart Home	524,2	2,88	1 510,7	0,43
Hankook Tire & Technology	18,8	23,92	449,4	0,13
Hero MotoCorp	30,7	32,50	996,7	0,28
Home Product Center	197,7	0,36	71,8	0,02
JD.com	95,5	15,48	1 477,9	0,42
JD.com ADR	17,8	31,36	557,3	0,16
Jiumaojiao International Holdings	72,0	1,50	108,1	0,03
Jubilant Foodworks	161,2	5,60	902,1	0,26
JUMBO	7,8	25,14	196,9	0,06
LG Electronics	19,2	88,09	1 691,1	0,48
Li Ning	98,0	4,93	482,9	0,14
Lojas Renner	279,2	3,98	1 111,4	0,31
Mahindra & Mahindra	50,4	16,23	818,9	0,23
Meituan	218,6	14,30	3 125,5	0,89
MercadoLibre	0,8	1 090,23	819,9	0,23
Mr Price Group	64,4	7,01	451,6	0,13
Naspers	2,9	165,52	477,5	0,14
Topsports International Holdings	485,0	0,79	385,0	0,11
Vipshop Holdings ADR	77,3	15,24	1 177,4	0,33
Woolworths Holdings	47,4	3,47	164,7	0,05
Yadea Group Holdings	414,0	2,08	862,5	0,24
Yum China Holdings	23,5	51,82	1 216,6	0,34
Zhongsheng Group Holdings	113,5	3,50	397,4	0,11

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			0,0	0,00
LUKOIL PJSC ADR	26,8	0,00	0,0	0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	0,1	0,00	0,0	0,00
Severstal PAO GDR	6,7	0,00	0,0	0,00
Fonder			123 182,4	34,88
Aktiefonder			123 034,9	34,84
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Eq. Fund BI-EUR	8,7	115,07	1 001,4	0,28
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	675,9	77,05	52 076,2	14,75
Nordea Emerging Market Equities A growth	2 549,4	27,44	69 957,3	19,81

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Kor räntefonder			147,5	0,04
Nordea Moderate Yield B growth	13,9	10,60	147,5	0,04

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			40,8	0,01
Aktiederivat			40,8	0,01
Terminskontrakt			40,8	0,01
HSCEI Futures 7/2023	2,3	6,55	14,7	0,00
S&P500 EMINI FUT 9/2023	0,4	38,48	15,4	0,00
TOPIX INDX FUTR 9/2023	260,0	0,04	10,7	0,00

Värdepapper totalt			344 286,4	97,50
Derivatinstrument			40,8	0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto			8 793,8	2,49

Fondvärde			353 121,1	100,00
------------------	--	--	------------------	---------------

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	21 696,9	81,84
Tillväxtandel C	4 305,7	15,38
Avkastningsandel I	822,8	2,75
Avkastningsandel C	9,4	0,03

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	7 112,8
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Citigroup Global Markets Europe AG	

Nordea Europa Passiv

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Efter september 2022 har aktiekursutvecklingen i Europa varit en sällsynt kombination av ekonomisk osäkerhet och medvind. Medvinden har förstärkts då priset på naturgas har sjunkit rejält, ekonomin i Kina öppnats upp efter pandemin, ekonomiska data för Europa varit stabila och inflationstoppen passerats. Dessa faktorer tillsammans med det svaga sentimentet i somras och den globalt sett relativt låga aktievärderingen har fått aktiekurserna att stiga kraftigt i Europa.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen bra både i absoluta tal och jämfört med index.

Bäst bland olika sektorer utvecklades halvledare, resor och fritid. I halvledarsektorn grundade sig uppgången på det ökade intresset för artificiell intelligens, medan rese- och fritidssektorerna gynnades av den starka efterfrågan efter coronapandemin. Många bolags verksamhet överträffar nu den nivå som gällde före pandemin.

Sämst presterade energisektorn som drabbades av nedgången i olje- och naturgaspriserna samt fastighetssektorn som dämpades av ränteuppgången. Räntekänsliga industrier, såsom fastighets- och bilindustrin, samt IT-sektorn sjönk mest.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Uppgifter som ska ges för passiva fonder

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnära aktiefond som använder full replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar är så nära varandra som möjligt. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,73 vid slutet av juni 2023.

Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet

Europa Passiv-fondens TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är i regel små eftersom fonden följer indexets sammansättning så noga som möjligt.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 19.2.2009

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

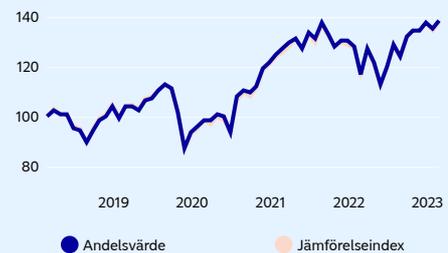
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	162,3	139,8	155,0
Tillväxtandel B, EUR	34,40380	30,88054	34,35597
Avkastningsandel B, EUR	26,78838	24,38962	27,72356
Tillväxtandel C, EUR	35,35800	31,68997	35,15032
Avkastningsandel C, EUR	12,36921	11,24483	12,74327
Tillväxtandel I, EUR	35,55428	31,89742	35,45163
Tillväxtandel I, NOK	415,55455	335,35288	353,62989
Tillväxtandel I, SEK	418,72901	354,70605	362,88958
Avkastningsandel I, EUR	26,49279	24,10853	27,37656

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader B, %	0,50
Administrativa kostnader C, %	0,20
Administrativa kostnader I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	314,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandel. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.–31.3.2023 teckningar 0,23 % och inlösen 0,05 %
1.4.–30.6.2023 teckningar 0,23 % och inlösen 0,06 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	11,41
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	11,57
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	11,46
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	23,92
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	18,05
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	11,12
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	23,53
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	17,75
Andelens volatilitet, %	16,56
Jämförelseindexets volatilitet, %	15,55
Tracking Error, %	0,73
Active Share, %	3,69
Sharpe	0,70
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-9

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI Europe net return 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Aktier			157 030,9	96,73
Basindustri			10 723,4	6,61
Air Liquide	8,8	165,04	1 450,4	0,89
Akzo Nobel	2,9	74,86	219,6	0,14
Anglo American	26,2	26,02	681,8	0,42
Antofagasta	11,6	16,96	197,3	0,12
ArcelorMittal	14,7	25,04	367,2	0,23
Arkema	1,0	87,16	90,6	0,06
BASF	15,2	44,45	674,8	0,42
Boliden	5,5	26,51	145,2	0,09
Chr. Hansen Holding	1,8	63,78	112,8	0,07
Clariant	3,4	13,19	45,4	0,03
Covestro	3,3	47,17	153,9	0,09
CRH	12,3	50,84	626,0	0,39
Croda International	2,3	65,15	149,6	0,09
DSM-Firmenich	2,9	100,12	289,2	0,18
EMS-Chemie Holding	0,1	689,96	80,0	0,05
Endeavour Mining	6,1	21,90	133,9	0,08
Evonik Industries	3,5	17,48	61,7	0,04
Givaudan	0,2	3 033,80	464,2	0,29
Heidelberg Materials	2,4	75,62	181,0	0,11
Holcim	9,3	61,84	575,1	0,35
Holmen B	1,5	33,09	49,2	0,03
Johnson Matthey	2,9	20,43	60,0	0,04
Mondi	7,8	14,01	109,9	0,07
Norsk Hydro	23,4	5,46	127,5	0,08
Novozymes B	3,4	42,73	143,6	0,09
OCI	1,5	22,16	33,6	0,02
Rio Tinto	24,8	58,24	1 444,1	0,89
SCA B	10,1	11,72	118,1	0,07
SIG Group	4,8	25,29	122,6	0,08
Sika	2,5	260,55	639,1	0,39
Smurfit Kappa Group	4,2	30,62	129,8	0,08
Solvay	1,2	102,45	125,7	0,08
Stora Enso R	9,8	10,70	104,8	0,06
Symrise	2,2	95,80	213,1	0,13
Umicore	3,8	25,69	96,9	0,06
UPM-Kymmene	8,9	27,40	243,9	0,15
voestalpine	4,3	32,88	142,0	0,09
Wacker Chemie	0,2	126,35	31,2	0,02
Yara International	2,7	32,48	88,4	0,05
Dagligvaror			19 623,0	12,09
Anheuser-Busch InBev	14,5	51,76	751,1	0,46
Associated British Foods	5,9	23,15	136,4	0,08
Barry Callebaut	0,1	1 767,33	102,5	0,06
Beiersdorf	1,8	121,30	212,3	0,13
British American Tobacco	35,6	30,37	1 080,8	0,67
Carlsberg B	1,6	146,78	241,2	0,15
Carrefour	10,4	17,47	181,5	0,11
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	11 448,30	194,6	0,12
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	112 643,06	225,3	0,14
Coca-Cola Europacific Partners	3,4	59,09	199,7	0,12
Coca-Cola HBC	3,6	27,26	97,0	0,06
Danone	10,7	56,21	601,6	0,37
Davide Campari-Milano	8,3	12,69	105,9	0,07
Diageo	37,9	39,35	1 489,6	0,92
Essity B	10,1	24,46	246,4	0,15
Haleon	83,9	3,73	313,2	0,19
Heineken	4,4	94,44	412,2	0,25
Heineken Holding	1,9	79,65	151,6	0,09
HelloFresh	2,7	22,67	61,1	0,04
Henkel	2,9	73,64	212,0	0,13
Henkel	1,7	64,82	112,9	0,07
Imperial Brands	14,7	20,31	297,6	0,18
J Sainsbury	30,7	3,13	96,0	0,06
JDE Peet's	1,8	27,16	49,8	0,03
Jeronimo Martins SGPS	4,7	25,32	117,9	0,07
Kerry Group	2,6	89,40	234,0	0,14
Kesko B	4,7	17,37	82,4	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize	16,7	31,42	525,5	0,32
L'Oreal	4,0	427,60	1 730,1	1,07
Mowi	7,0	14,58	102,0	0,06
Nestle	46,3	110,25	5 108,8	3,15
Ocado Group	9,5	6,56	62,1	0,04
Orkla	12,2	6,57	79,9	0,05
Pernod Ricard	3,4	202,10	696,0	0,43
Reckitt Benckiser Group	12,0	69,04	827,0	0,51
Remy Cointreau	0,4	146,00	65,6	0,04
SalMar	1,1	37,20	39,8	0,02
Tesco	121,4	2,90	352,5	0,22
Unilever	42,5	47,74	2 027,2	1,25
Energi			8 757,2	5,39
Aker BP	5,2	21,57	112,1	0,07
BP	311,1	5,36	1 665,9	1,03
Eni	42,5	13,14	558,2	0,34
Equinor	15,8	26,75	422,2	0,26
Galp Energia SGPS	9,1	10,71	97,3	0,06

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Neste	7,1	35,28	250,6	0,15
OMV	2,4	38,86	93,3	0,06
Shell	119,3	27,22	3 247,2	2,00
Tenaris	7,6	13,70	104,2	0,06
TotalEnergies	41,9	52,63	2 206,4	1,36
Fastigheter			1 126,3	0,69
Balder B	10,6	3,34	35,3	0,02
British Land Co	14,3	3,54	50,6	0,03
Covivio SA/France	1,0	43,52	45,5	0,03
Gecina	0,7	97,95	73,4	0,05
Kleppierre	3,6	22,93	82,4	0,05
Land Securities Group	11,5	6,69	77,2	0,05
LEG Immobilien	1,3	53,02	67,9	0,04
Sagax B	3,2	18,22	58,7	0,04
Segro	20,5	8,38	171,5	0,11
Swiss Prime Site	1,2	79,32	95,3	0,06
Unibail-Rodamco-Westfield	1,9	48,01	93,2	0,06
Vonovia	11,8	17,96	211,8	0,13
Warehouses De Pauw CVA	2,5	25,22	63,6	0,04
Finans			27 046,9	16,66
3i Group	16,2	22,61	365,4	0,23
ABN AMRO Bank	7,3	14,34	104,8	0,06
abrdn	35,6	2,54	90,5	0,06
Admiral Group	3,5	24,25	83,9	0,05
Adyen	0,4	1 581,60	574,1	0,35
Aegon	29,7	4,65	138,0	0,09
Ageas	2,6	37,28	96,0	0,06
AIB Group	20,4	3,84	78,3	0,05
Allianz	6,8	213,65	1 446,0	0,89
Amundi	1,1	54,35	61,7	0,04
Assicurazioni Generali	17,5	18,70	328,0	0,20
Aviva	46,3	4,61	213,6	0,13
AXA	31,1	27,16	844,4	0,52
Baloise Holding	0,8	134,62	101,5	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	101,0	7,06	712,7	0,44
Banco Santander	277,6	3,41	946,9	0,58
Bank of Ireland Group	17,6	8,82	155,2	0,10
Banque Cantonale Vaudoise	0,5	96,75	47,9	0,03
Barclays	264,3	1,79	474,0	0,29
BNP Paribas	18,6	58,06	1 080,2	0,67
CaixaBank	70,7	3,80	268,7	0,17
Commerzbank	17,5	10,16	177,8	0,11
Credit Agricole	20,0	10,95	218,6	0,13
Danske Bank	11,3	22,30	252,9	0,16
Deutsche Bank	33,3	9,64	321,4	0,20
Deutsche Boerse	3,2	169,25	539,9	0,33
DNB Bank	15,5	17,21	267,2	0,16
Edenred	4,1	61,44	253,0	0,16
EQT	5,9	17,70	105,2	0,06
Erste Group Bank	5,7	31,77	179,8	0,11
Eurazeo	0,7	64,75	45,6	0,03
Euronext	1,4	62,60	85,3	0,05
EXOR	1,8	81,90	145,0	0,09
FinecoBank Banca Fineco	10,3	12,30	127,1	0,08
Gjensidige Forsikring	3,4	14,72	50,7	0,03
Groupe Bruxelles Lambert	1,7	72,32	120,2	0,07
Hannover Rueck	1,0	194,30	195,3	0,12
Hargreaves Lansdown	5,6	9,47	52,7	0,03
Helvetia Holding	0,6	124,09	70,4	0,04
HSBC Holdings	336,0	7,26	2 439,5	1,50
Industrivärden A	2,0	25,36	51,5	0,03
Industrivärden C	2,5	25,26	63,9	0,04
ING Groep	61,5	12,39	762,4	0,47
Intesa Sanpaolo	270,0	2,42	652,4	0,40
Investor A	7,6	18,27	139,5	0,09
Investor B	29,6	18,29	540,9	0,33
Julius Baer Group	3,5	57,67	204,6	0,13
KBC Group	4,1	64,04	263,3	0,16
Kinnevik B	4,3	12,72	54,8	0,03
Legal & General Group	98,3	2,66	261,0	0,16
Lloyds Banking Group	1 121,2	0,51	573,4	0,35
London Stock Exchange Group	6,7	97,45	652,6	0,40
Lundbergföretagen B	1,3	39,03	51,5	0,03
M&G	39,6	2,25	89,1	0,05
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	9,6	10,99	105,2	0,06
Muenchener Rueckversicherungsgesellschaft AG in M	2,3	344,50	806,5	0,50
NatWest Group	94,2	2,81	264,8	0,16
Nexi	9,7	7,17	69,5	0,04
NN Group	4,3	34,06	147,5	0,09
Nordea Bank	54,2	10,02	543,0	0,33
Partners Group Holding	0,4	859,85	325,9	0,20
Phoenix Group Holdings	12,1	6,21	75,4	0,05
Poste Italiane	9,1	9,91	90,1	0,06
Prudential	45,9	12,79	586,6	0,36
Sampo A	8,0	41,22	328,4	0,20
Schroders	14,4	5,08	73,2	0,05
SEB A	27,2	10,15	276,0	0,17
Societe Generale	12,6	24,06	303,7	0,19
Sofina	0,3	190,70	59,3	0,04
St James's Place	8,9	12,52	111,8	0,07
Standard Chartered	41,2	7,99	329,4	0,20
Svenska Handelsbanken A	24,2	7,70	186,2	0,11
Swedbank A	14,4	15,48	223,5	0,14
Swiss Life Holding	0,5	536,23	274,5	0,17

	St./ Nom. (1 000)	Kurs	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%		St./ Nom. (1 000)	Kurs	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Swiss Re	5,1	92,34	468,2	0,29	Legrand	5,7	91,00	521,5	0,32
Talanx	0,9	52,60	48,1	0,03	Lifco B	3,8	19,75	74,8	0,05
Tryg	6,0	19,88	119,2	0,07	Metso Oyj	11,0	11,06	121,2	0,07
UBS Group	54,0	18,54	1 000,4	0,62	MTU Aero Engines	3,7	237,10	865,9	0,53
UniCredit	31,2	21,42	667,9	0,41	NIBE Industrier B	25,0	8,69	217,3	0,13
Wendel	0,4	94,05	39,7	0,02	Prysmian	6,1	38,12	231,8	0,14
Wise	9,1	7,53	68,6	0,04	Randstad	1,9	48,60	90,8	0,06
Worldline SA/France	3,9	33,43	131,4	0,08	Rational	0,1	661,00	50,2	0,03
Zurich Insurance Group	2,5	437,08	1 102,3	0,68	RELX	34,3	30,61	1 050,1	0,65
Hälsövård			24 498,1	15,09	Rentokil Initial	44,0	7,08	311,5	0,19
Alcon	8,4	75,89	635,0	0,39	Rockwool B	0,1	235,01	31,0	0,02
Amplifon	2,2	33,54	74,9	0,05	SAAB B	5,5	49,69	271,5	0,17
Argenx	0,9	354,80	327,1	0,20	Sandvik	17,7	17,84	315,9	0,19
AstraZeneca	26,1	131,35	3 427,8	2,11	Schindler Holding	0,4	205,05	83,9	0,05
Bachem Holding	0,6	79,88	46,0	0,03	Schindler Holding	0,7	214,66	143,6	0,09
Bayer	16,4	50,78	834,4	0,51	Schneider Electric	10,0	166,76	1 669,9	1,03
BioMerieux	0,7	96,16	66,9	0,04	Securitas B	8,6	7,52	65,0	0,04
Carl Zeiss Meditec	0,6	98,76	61,4	0,04	SGS	2,6	86,33	222,3	0,14
Coloplast B	2,0	114,74	227,9	0,14	Siemens	13,4	152,74	2 044,0	1,26
Demant A/S	1,7	38,85	65,3	0,04	Siemens Energy	8,7	16,25	141,7	0,09
DiaSorin	0,4	95,16	40,8	0,03	Skanska B	5,5	12,93	70,9	0,04
EssilorLuxottica	4,9	172,60	839,9	0,52	SKF B	6,3	16,06	100,7	0,06
Eurofins Scientific	2,2	57,86	128,2	0,08	Smiths Group	13,2	19,16	252,9	0,16
Fresenius	7,0	25,36	176,7	0,11	Spirax-Sarco Engineering	1,2	121,06	149,1	0,09
Fresenius Medical Care	3,4	43,73	147,6	0,09	Teleperformance	1,0	154,10	150,7	0,09
Genmab	1,1	347,69	386,3	0,24	VAT Group	0,4	377,28	167,5	0,10
Gecting B	3,6	15,99	58,1	0,04	Vestas Wind Systems	17,3	24,54	423,8	0,26
Grifols	5,3	11,80	63,1	0,04	Vinci	10,6	106,58	1 125,4	0,69
GSK	68,6	16,16	1 108,6	0,68	Volvo A	3,4	19,55	67,0	0,04
Hikma Pharmaceuticals	2,7	21,91	59,6	0,04	Volvo B	25,0	19,02	475,8	0,29
Ipsen	0,6	110,50	70,1	0,04	Wolters Kluwer	4,3	117,05	508,9	0,31
Koninklijke Philips	15,4	19,96	306,5	0,19	Wärtsilä	7,5	10,30	76,8	0,05
Lonza Group	1,2	544,82	677,8	0,42	Informationsteknologi, IT			10 972,4	6,76
Merck KGaA	2,1	151,20	323,0	0,20	ASM International	0,8	387,65	308,2	0,19
Novartis	34,7	91,92	3 187,7	1,96	ASML Holding	6,8	664,00	4 510,6	2,78
Novo Nordisk B	27,9	147,48	4 112,4	2,53	Bechtle	1,3	36,31	46,7	0,03
Orion B	1,8	38,34	68,9	0,04	Capgemini	2,8	173,45	480,1	0,30
QIAGEN	3,8	41,08	155,9	0,10	Dassault Systemes	11,2	40,47	453,7	0,28
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	1,7	43,71	73,8	0,05	Ericsson B	48,7	4,96	241,2	0,15
Roche Holding	11,8	280,64	3 319,9	2,05	Halma	6,3	26,45	167,0	0,10
Roche Holding	0,5	301,13	155,4	0,10	Hexagon B	34,3	11,25	386,0	0,24
Sanofi	19,1	98,13	1 871,0	1,15	Infineon Technologies	21,8	37,74	823,3	0,51
Sartorius	0,4	314,90	133,5	0,08	Logitech International	2,8	54,34	154,8	0,10
Sartorius Stedim Biotech	0,5	228,90	104,1	0,06	Nemetschek	1,2	68,88	80,4	0,05
Siemens Healthineers	4,7	51,80	244,0	0,15	Nokia	89,4	3,85	344,3	0,21
Smith & Nephew	14,7	14,68	215,6	0,13	Sage Group	16,8	10,76	180,3	0,11
Sonova Holding	0,9	244,71	216,1	0,13	SAP	17,6	124,62	2 188,1	1,35
Straumann Holding	1,8	147,81	272,4	0,17	STMicroelectronics	11,5	45,45	522,3	0,32
Swedish Orphan Biovitrum	2,8	17,76	49,3	0,03	Temenos	1,2	73,29	85,5	0,05
UCB	2,0	80,92	165,2	0,10	Kommunikationstjänster			4 916,1	3,03
Industrivaror och -tjänster			23 804,2	14,66	Adevinta	4,3	6,05	25,9	0,02
A.P. Møller - Mærsk A	0,0	1 608,84	77,2	0,05	Auto Trader Group	15,0	7,11	106,7	0,07
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	1 622,94	129,8	0,08	Bollere	14,5	5,70	82,4	0,05
ABB	30,8	35,99	1 110,2	0,68	BT Group	115,7	1,44	166,2	0,10
ACS Actividades de Construccion y Servicios	5,6	32,18	180,1	0,11	Cellnex Telecom	9,4	37,06	347,6	0,21
Aena SME	1,2	148,60	181,1	0,11	Deutsche Telekom	54,3	20,00	1 086,4	0,67
AerCap Holdings	3,3	57,45	187,8	0,12	Elisa	2,5	49,29	121,0	0,07
Aéroports de Paris	0,5	132,40	62,4	0,04	Embracer B	9,7	2,25	21,8	0,01
Alfa Laval	4,8	33,17	158,9	0,10	Informa	23,5	8,48	199,1	0,12
Alstom	5,3	27,28	145,1	0,09	Infrastrutture Wireless Italiane	5,2	12,14	63,3	0,04
Ashtead Group	8,0	63,43	510,3	0,31	Koninklijke KPN	54,8	3,29	180,2	0,11
Assa Abloy B	16,6	22,16	368,4	0,23	Orange	32,1	10,78	346,3	0,21
Atlas Copco A	44,9	13,20	591,8	0,36	Publicis Groupe	3,8	73,94	277,7	0,17
Atlas Copco B	25,9	11,43	295,9	0,18	Scout24	1,3	58,28	74,4	0,05
Beijer Ref B	5,1	11,70	59,8	0,04	Swisscom	0,4	572,62	248,5	0,15
Bouygues	6,6	30,99	204,7	0,13	Tele2 B	9,7	7,62	73,7	0,05
Brenntag	3,1	71,02	220,4	0,14	Telecom Italia SpA/Milano	165,3	0,26	42,7	0,03
Bunzl	8,8	35,10	310,2	0,19	Telefonica	87,1	3,75	326,3	0,20
Bureau Veritas	4,9	25,10	123,0	0,08	Telefonica Deutschland Holding	17,2	2,60	44,7	0,03
Cie de Saint-Gobain	9,5	55,95	531,6	0,33	Telenor	11,7	9,33	109,2	0,07
CNH Industrial	17,9	13,17	235,8	0,15	Telia Company	41,3	2,02	83,7	0,05
Daimler Truck Holding	8,1	32,97	265,6	0,16	Universal Music Group	13,4	20,41	273,6	0,17
Dassault Aviation	3,2	184,00	580,0	0,36	Vivendi	12,5	8,47	105,5	0,07
DCC	2,7	51,55	141,2	0,09	Vodafone Group	395,9	0,86	342,0	0,21
Deutsche Lufthansa	9,6	9,45	90,3	0,06	WPP	17,4	9,59	167,2	0,10
DHL	16,8	44,77	752,0	0,46	Kraftförsörjning			6 885,5	4,24
DSV A/S	3,1	193,58	607,5	0,37	Acciona	0,4	156,90	65,0	0,04
Eiffage	2,4	95,86	228,2	0,14	BKW	0,3	161,30	56,0	0,03
Epiroc A	10,8	17,32	187,7	0,12	Centrica	90,3	1,45	130,6	0,08
Epiroc B	6,4	14,75	94,5	0,06	Corp ACCIONA Energias Renovables	1,2	31,00	37,1	0,02
Experian	15,5	35,17	543,9	0,34	E.ON	37,8	11,70	442,4	0,27
Ferrovial	9,9	29,01	288,3	0,18	EDP - Energias de Portugal	47,7	4,50	214,7	0,13
GEA Group	2,6	38,39	98,5	0,06	EDP Renovaveis	4,7	18,23	85,3	0,05
Geberit	0,6	480,32	294,4	0,18	Elia Group	0,5	116,70	63,0	0,04
Getlink	6,5	15,67	102,2	0,06	Enagas	3,9	18,16	71,2	0,04
Husqvarna B	6,2	8,29	51,2	0,03	Endesa	5,8	19,72	114,3	0,07
IMCD	0,9	131,85	119,3	0,07	Enel	135,9	6,17	839,3	0,52
Indutrade	5,1	20,57	105,0	0,06	Engie	30,7	15,30	470,3	0,29
Intertek Group	2,7	49,69	133,7	0,08	Fortum	7,5	12,38	92,9	0,06
Kingspan Group	2,6	61,08	156,0	0,10	Iberdrola	98,9	12,02	1 189,1	0,73
Knorr-Bremse	1,2	69,92	81,0	0,05	National Grid	61,4	12,13	745,6	0,46
Kone B	5,7	47,99	271,6	0,17	Naturgy Energy Group	2,3	27,28	64,0	0,04
Kongsberg Gruppen	12,9	41,79	541,1	0,33	Redeia Corp	6,8	15,45	104,6	0,06
Kuehne + Nagel International	0,9	270,87	243,2	0,15	RWE	10,6	39,99	424,6	0,26
Latour B	2,7	18,15	49,7	0,03					

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%
Severn Trent	4,1	30,03	124,1	0,08
Snam	33,4	4,81	160,7	0,10
SSE	18,2	21,47	391,1	0,24
Terna - Rete Elettrica Nazionale	23,1	7,85	181,5	0,11
United Utilities Group	12,2	11,20	136,6	0,08
Veolia Environnement	11,2	29,03	326,0	0,20
Verbund	1,1	73,65	79,6	0,05
Ørsted	3,2	87,32	276,0	0,17
Sällanköpsvaror och -tjänster			18 677,7	11,51
Accor	3,0	34,28	101,7	0,06
Adidas	2,7	177,86	483,1	0,30
Amadeus IT Group	7,6	69,76	529,6	0,33
Barratt Developments	16,5	4,85	80,2	0,05
Bayerische Motoren Werke	5,6	112,74	625,7	0,39
Bayerische Motoren Werke	0,9	103,60	98,3	0,06
Berkeley Group Holdings	1,7	45,82	80,1	0,05
Burberry Group	6,4	24,54	157,5	0,10
Cie Financiere Richemont	8,8	155,27	1 360,0	0,84
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	11,3	27,14	307,2	0,19
Compass Group	29,3	25,65	752,6	0,46
Continental	1,8	69,28	126,8	0,08
D'ieteren	0,4	163,30	66,3	0,04
Delivery Hero	2,8	39,71	110,0	0,07
Dr Ing hc F Porsche	1,9	113,10	211,7	0,13
Dufry	1,5	41,77	62,0	0,04
Entain	10,3	14,80	153,0	0,09
Evolution	3,1	115,27	355,3	0,22
Ferrari	2,1	298,50	631,0	0,39
Flutter Entertainment	2,9	182,60	535,7	0,33
Hennes & Mauritz B	11,3	15,77	178,8	0,11
Hermes International	0,5	1 989,60	1 054,5	0,65
Industria de Diseno Textil	18,3	35,34	646,1	0,40
InterContinental Hotels Group	2,9	63,48	181,2	0,11
JD Sports Fashion	41,7	1,69	70,2	0,04
Just Eat Takeaway.com	3,5	14,10	49,4	0,03
Kering	1,3	505,40	633,8	0,39
Kingfisher	33,2	2,70	89,5	0,06
La Francaise des Jeux SAEM	1,7	36,20	60,1	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4,7	860,80	4 003,6	2,47
Mercedes-Benz Group	14,3	73,73	1 056,7	0,65
Moncler	3,4	63,40	217,5	0,13
Next	2,2	80,46	175,3	0,11
Pandora	1,6	82,27	128,1	0,08
Pearson	11,5	9,64	110,6	0,07
Persimmon	5,2	12,05	62,5	0,04
Porsche Automobil Holding	2,7	55,32	150,7	0,09
Prosus	13,4	66,73	894,3	0,55
Puma	1,8	55,02	98,9	0,06
Renault	3,2	38,82	122,7	0,08
SEB	0,4	94,50	41,4	0,03
Sodexo	1,5	101,25	149,5	0,09
Stellantis	37,7	16,07	606,2	0,37
Swatch Group	0,5	267,71	130,4	0,08
Swatch Group	0,8	50,44	39,7	0,02
Taylor Wimpey	56,2	1,21	67,7	0,04
Valeo	3,7	19,66	73,3	0,05
Volkswagen	0,5	153,85	73,4	0,05
Volkswagen	3,4	123,22	420,5	0,26
Volvo Car B	8,9	3,63	32,3	0,02
Whitbread	3,4	39,50	134,8	0,08
Zalando	3,7	26,16	96,3	0,06

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%
Aktier			0,4	0,00
NMC Health	2,5	0,16	0,4	0,00
Shell RIGHT	120,9	0,00	0,0	0,00

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			56,1	0,03
Aktiederivat			56,1	0,03
Terminskontrakt			56,1	0,03
STOXX EUROPE 600 9/2023	9,5	5,90	56,1	0,03

Värdepapper totalt	157 031,3	96,73
Derivatinstrument	56,1	0,03
Kassa och övriga tillgångar, netto	5 252,1	3,24

Fondvärde	162 339,5	100,00
------------------	------------------	---------------

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	2 981,7	65,30
Tillväxtandel B	1 076,0	22,80
Tillväxtandel C	236,1	5,14
Avkastningsandel C	442,2	3,37
Avkastningsandel B	102,8	1,70
Avkastningsandel I	103,4	1,69

Information som ska ges enligt förordning (EU)**2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937**

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid futures**

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	4 409,9
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea Europeiska Stjärnor

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea European Stars Fund.

Efter september 2022 har aktiekursutvecklingen i Europa varit en sällsynt kombination av ekonomisk osäkerhet och medvind. Medvinden har förstärkts då priset på naturgas har sjunkit rejält, ekonomin i Kina öppnats upp efter pandemin, ekonomiska data för Europa varit stabila och inflationstoppen passerats. Dessa faktorer tillsammans med det svaga sentimentet i somras och den globalt sett relativt låga aktievärderingen har fått aktiekurserna att stiga kraftigt i Europa.

Bäst bland olika sektorer utvecklades halvledare, resor och fritid. I halvledarsektorn grundade sig uppgången på det ökade intresset för artificiell intelligens, medan rese- och fritidssektorerna gynnades av den starka efterfrågan efter coronapandemin. Många bolags verksamhet överträffar nu den nivå som gällde före pandemin.

Sämst presterade energisektorn som drabbades av nedgången i olje- och naturgaspriserna samt fastighetssektorn som dämpades av ränteuppgången.

Om mottagarfondens utveckling

Fonden utvecklades mycket bra både i absoluta tal och i synnerhet jämfört med index. Den goda utvecklingen jämfört med index grundade sig delvis på allokeringen, då undervikten i energisektorn var fördelaktig. I enlighet med sin placeringsinriktning har fonden inga placeringar i energisektorn. I fråga om enskilda aktier presterade i synnerhet den italienska banken Unicredit starkt. Banken har minskat sin balansräkning i flera år och återköpt egna aktier till förmån för aktieägarna.

Även den svenska ståltillverkaren SSAB bidrog positivt till utvecklingen. Bolaget tillverkar främst varmvalsad, kallvalsad och färgbelagd plåt. SSAB säljer sina produkter till fordons-, teknik- och byggsektorerna. Bolaget har gynnats av importrestriktioner för kinesiskt stål och av att många europeiska stålproducenter avvecklat eller minskat sin produktion på grund av stigande kostnader. Siemens utvecklades också bra tack vare ökad automatisering och energioptimering som gett bolaget både högre omsättning och resultat.

Danska ISS, som erbjuder fastighetsservice, utvecklades däremot svagt. Huvudorsaken var att koncernchefen gick över till ett annat bolag.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Europeiska Stjärnor är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea 1 – European Stars Equity Fund som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance eller Legal/ Legal library).

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 22.12.1999

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

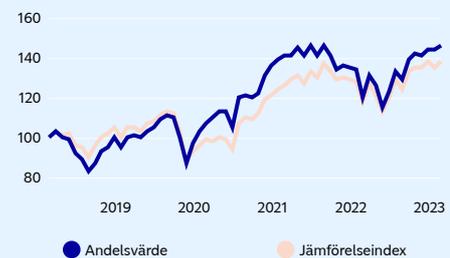
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	877,6	775,2	923,2
Tillväxtandel A, EUR	2 206,70661	1 954,92312	2 219,87985
Tillväxtandel A, NOK	25 791,74666	20 553,04463	22 143,29424
Tillväxtandel A, SEK	25 988,77180	21 739,15833	22 723,10917
Avkastningsandel A, EUR	1 399,23612	1 251,52686	1 460,00346
Tillväxtandel C, EUR	2 343,04882	2 069,17013	2 334,42333
Avkastningsandel C, EUR	17,64138	15,72914	18,23018
Tillväxtandel I, EUR	18,81899	16,61105	18,72155
Tillväxtandel I, SEK	221,63455	184,71839	191,63732
Avkastningsandel I, EUR	17,69951	15,77314	18,26262
Avkastningsandel I, SEK	208,45024	175,40065	186,93963

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,47
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,83
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,73
Administrativa kostnader A, %	1,47
Administrativa kostnader C, %	0,83
Administrativa kostnader I, %	0,73
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 102,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Europeiska Stjärnor har justerats ned fr.o.m. 11.5.2022: provisionen för andelsserien A är 1,47 % p.a. (tidigare 1,50 % p.a.), för andelsserien I 0,73 % p.a. (tidigare 0,75 % p.a.) och för andelsserien C 0,83 % p.a. (tidigare 0,85 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Nordea Europeiska Stjärnor är en matarfond fr.o.m. 11.5.2022. Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Förvaltningsprovisionen för matarfonden och andelsserien A är 1,47 %, andelsserien I 0,73 och för andelsserien C 0,83 % p.a. Mottagarfonden (andelsserien Y) har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaringsprovision, teckningsskatt eller övriga kostnader ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden uppskattas vara 1,47 %, 0,73 % och 0,83 % på årsbasis efter omvandlingen till en matarfond.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	12,88
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	25,49
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	19,55
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	13,24
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	13,29
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	19,99
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	11,12
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	23,53
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	17,75
Andelens volatilitet, %	17,20
Jämförelseindexets volatilitet, %	15,55
Tracking Error, %	3,83
Active Share, %	77,82
Sharpe	0,62
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-6

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI Europe net return 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placementsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			871 974,7	99,35
Aktiefonder			871 974,7	99,35
Nordea 1 - European Stars Equity Fund Y-EUR	5 601,7	155,66	871 974,7	99,35
Värdepapper totalt			871 974,7	99,35
Kassa och övriga tillgångar, netto			5 671,4	0,65
Fondvärde			877 646,1	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	379,5	95,41
Tillväxtandel I	1 345,0	2,88
Avkastningsandel I	353,3	0,71
Avkastningsandel A	3,3	0,52
Tillväxtandel C	1,5	0,39
Avkastningsandel C	38,5	0,08

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Nordea Finland Passiv

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Avkastningen på fondandelen var negativ och samtidigt bättre än på jämförelseindexet. Därmed avvek Finland markant från aktiemarknaderna i övriga Europa som gav positiv avkastning. Finlands ekonomiska utsikter är utmanande. Dominoeffekten till följd av den höga inflationen har fått räntorna att stiga och bromsat bostadsmarknaden i Finland.

Fondens placeringsstrategi är passiv och fondens utveckling samt allokeringen av investeringar replikerar jämförelseindexet och dess sammansättning så noga som möjligt.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Uppgifter som ska ges för passiva fonder

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnära aktiefond som använder full replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar är så noga varandra som möjligt. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,37 vid slutet av juni 2023.

Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Finland Passiv-fondens TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är i regel mycket små eftersom fonden följer indexets sammansättning så noga som möjligt.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 17.9.2008

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

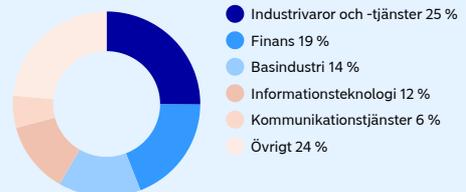
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	196,9	196,6	255,0
Tillväxtandel B, EUR	32,85006	33,98435	39,64130
Avkastningsandel B, EUR	23,77484	25,36053	30,60474
Tillväxtandel C, EUR	33,92325	35,04188	40,75128
Avkastningsandel C, EUR	10,86616	11,57324	13,92391
Tillväxtandel I, EUR	33,94740	35,10197	40,90370
Avkastningsandel I, EUR	23,87288	25,45216	30,68419

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader B, %	0,50
Administrativa kostnader C, %	0,20
Administrativa kostnader I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	408,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandel. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.–31.3.2023 teckningar 0,09 % och inlösen 0,09 %
1.4.–30.6.2023 teckningar 0,08 % och inlösen 0,08 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	-3,34
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-3,19
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-3,29
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-3,53
Andelens volatilitet, %	16,42
Jämförelseindexets volatilitet, %	15,39
Tracking Error, %	0,37
Active Share, %	0,40
Sharpe	0,38
Omsättningshastigheten i portföljen, %	47

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			195 992,1	99,54
Basindustri			28 049,3	14,25
Huhtamäki			3 947,4	2,00
Kemira	131,3	30,06	2 318,7	1,18
Metsä Board Corporation B	158,0	14,68	1 608,1	0,82
Outokumpu	238,4	6,75	2 450,7	1,24
SSAB B	497,3	4,93	1 085,2	0,55
Stora Enso R	171,1	6,34	7 995,4	4,06
UPM-Kymmene	747,6	10,70	8 643,7	4,39
315,5	27,40			
Dagligvaror			10 191,8	5,18
Anora Group Plc	53,5	4,93	263,8	0,13
Atria plc A	16,8	10,64	178,2	0,09
Kesko A	145,7	17,56	2 558,1	1,30
Kesko B	354,7	17,37	6 161,0	3,13
Olvi A	22,8	29,05	661,2	0,34
Raisio V	178,5	2,07	369,4	0,19
Energi			8 835,2	4,49
Neste	250,4	35,28	8 835,2	4,49
Fastigheter			2 729,5	1,39
Citycon	115,4	5,86	675,7	0,34
Kojamo plc	237,2	8,66	2 053,8	1,04
Finans			37 399,1	19,00
CapMan	189,0	2,61	493,2	0,25
eQ Plc	22,7	17,10	388,4	0,20
Evli Plc	11,0	19,50	215,3	0,11
Nordea Bank	1 929,8	10,02	19 333,1	9,82
Sampo A	411,7	41,22	16 969,2	8,62
Hälsovård			9 722,2	4,94
Orion A	48,3	38,80	1 873,5	0,95
Orion B	149,2	38,34	5 718,7	2,90
Revenio Group Corporation	31,4	31,74	997,7	0,51
Terveystalo Plc	136,6	8,29	1 132,4	0,58
Industrivaror och -tjänster			49 365,8	25,07
Cargotec B	53,6	50,50	2 709,2	1,38
Enento Group Plc	23,5	21,25	500,2	0,25
Finnair	872,5	0,57	500,8	0,25
Kone B	373,1	47,99	17 904,2	9,09
Konecranes	88,5	36,81	3 257,5	1,65
Metso Oyj	865,2	11,06	9 569,0	4,86
Sitowise Group	42,1	4,00	168,5	0,09
Uponor	72,1	28,62	2 062,2	1,05
Valmet Corporation	216,8	25,50	5 529,3	2,81
Wärtsilä	695,6	10,30	7 164,9	3,64
Informationsteknologi, IT			24 517,0	12,45
F-Secure	161,0	2,34	376,0	0,19
Gofore Plc	19,0	24,90	473,7	0,24
Nokia	4 666,7	3,85	17 962,2	9,12
Qt Group Plc	27,4	75,94	2 080,4	1,06
TietoEVRY Corporation	142,6	25,42	3 624,7	1,84
Kommunikationstjänster			11 068,7	5,62
Alma Media	46,3	9,42	436,0	0,22
Elisa	169,0	49,29	8 329,5	4,23
Remedy Entertainment Plc	10,3	24,85	255,6	0,13
Rovio Oyj	79,9	9,12	728,9	0,37
Sanoma Plc	126,3	6,73	850,0	0,43
Telia Company FDR	232,1	2,02	468,8	0,24
Kraftförsörjning			7 571,1	3,85
Fortum	611,8	12,38	7 571,1	3,85
Sällanköpsvaror och -tjänster			6 542,3	3,32
Fiskars	56,6	15,62	884,7	0,45
Harvia Plc	25,3	22,92	580,2	0,29
Marimekko	50,4	9,09	457,5	0,23
Musti Group	44,5	17,90	796,6	0,40
NoHo Partners Oyj	14,3	9,20	131,7	0,07
Nokian Renkaat	173,3	8,00	1 386,9	0,70
Puutilo	89,1	7,23	644,1	0,33
Stockmann	157,2	2,06	323,0	0,16
Tokmanni Group	67,8	12,03	815,8	0,41
YIT-Yhtymä	243,3	2,15	522,0	0,27

Värdepapper totalt **195 992,1** **99,54**
 Kassa och övriga tillgångar, netto **896,3** **0,46**

Fondvärde **196 888,5** **100,00**

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	3 013,5	51,96
Tillväxtandel B	1 742,7	29,08
Tillväxtandel C	557,9	9,61
Avkastningsandel I	511,1	6,20
Avkastningsandel B	170,8	2,06
Avkastningsandel C	198,2	1,09

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Finländska Stjärnor

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Den finska aktiemarknaden sjönk under första halvåret, trots att aktiekurserna steg i USA, Europa och övriga Norden, med undantag för Norge. Detta berodde tydligt på bolag som har en stor vikt i jämförelseindexet. Bland annat Neste, Fortum, UPM och Stora Enso hörde till de bolag som presterade svagt under första halvåret 2023. Cykliska sektorer i USA och Europa samt tekniksektorn i USA utvecklades mycket starkt under rapporteringsperioden, vilket förklarar varför de övriga aktiemarknaderna gav bättre avkastning än Finland.

Avkastningen på fondandelen var negativ och sämre än på jämförelseindexet. Den sämre avkastningen berodde på enskilda aktieval samt på undervikten i industriella varor och tjänster. Det här stämmer överens med vår placeringsfilosofi, som går ut på att vi söker undervärderade företag utifrån vår omfattande analys av fundament.

Den bästa avkastningen på fondens innehav kom från Terveystalo och Metso samt Caverion som togs in i portföljen. I förhållande till jämförelseindexet gynnas fonden av att den saknade placeringar i bland annat UPM och Kojamo.

Våra innehav i Fortum, Svenska Handelsbanken och försäkringsbolaget Gjensidige dämpade avkastningen mest.

Under rapporteringsperioden kompletterade vi portföljen med innehav i mediebolaget Viaplay och i Kempower som tillverkar laddutrustning för elfordon. Därtill ökade vi vårt innehav i bland annat Neste, Terveystalo, Telia och Nokian Renkaat.

Under perioden sålde vi vårt innehav i Caverion, Uponor, Svenska Handelsbanken och Orion. Dessutom minskade vi vårt innehav i Elisa, Nordea, Nokia, Metso och Musti Group.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 15.5.1992

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

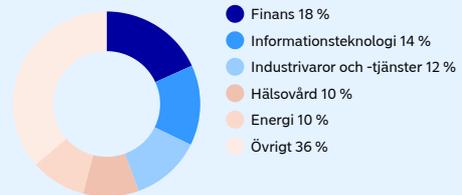
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	348,2	350,8	423,3
Tillväxtandel A, EUR	3,55288	3,70345	4,22932
Avkastningsandel A, EUR	2,03419	2,17564	2,57200
Tillväxtandel C, EUR	3,73791	3,88560	4,41284

Namnet på fonden var Nordea Finland t.o.m. 12.4.2021.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Administrativa kostnader A, %	1,40
Administrativa kostnader C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 464,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-4,07
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-3,80
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-2,76
Andelens volatilitet, %	15,36
Jämförelseindexets volatilitet, %	15,39
Tracking Error, %	3,98
Active Share, %	54,50
Sharpe	0,57
Omsättningshastigheten i portföljen, %	58

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2007-12-31 OMX Helsinki Cap gross return

2018-09-28 OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

2021-02-26 OMX Helsinki Cap gross return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placementsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Aktier			327 000,8	93,90
Basindustri			12 013,1	3,45
Chr. Hansen Holding	148,6	63,78	9 478,0	2,72
Huhtamäki	84,3	30,06	2 535,1	0,73
Dagligvaror			21 105,4	6,06
Bakkafrost	155,4	55,23	8 582,3	2,46
Kesko B	681,6	17,37	11 838,9	3,40
Raisio V	330,5	2,07	684,2	0,20
Energi			33 344,7	9,58
Neste	945,1	35,28	33 344,7	9,58
Finans			63 405,4	18,21
Gjensidige Forsikring	717,0	14,72	10 558,0	3,03
Nordea Bank	814,3	10,02	8 157,6	2,34
Sampo A	785,0	41,22	32 359,4	9,29
Tryg	620,2	19,88	12 330,4	3,54
Hälsovård			33 457,0	9,61
AstraZeneca	59,9	131,48	7 875,7	2,26
Nightingale Health Oyj	600,8	0,87	524,5	0,15
Novo Nordisk B	65,4	147,48	9 641,0	2,77
Revenio Group Corporation	61,5	31,74	1 953,2	0,56
Terveystalo Plc	1 624,0	8,29	13 462,6	3,87
Industrivaror och -tjänster			42 402,5	12,18
Enento Group Plc	55,9	21,25	1 188,2	0,34
Kempower Corporation	115,1	33,80	3 891,2	1,12
Kone B	205,4	47,99	9 855,4	2,83
Metso Oyj	1 420,1	11,06	15 706,7	4,51
Tomra Systems	457,4	14,79	6 764,3	1,94
Vestas Wind Systems	203,7	24,54	4 996,6	1,43
Informationsteknologi, IT			48 934,1	14,05
F-Secure	2 646,3	2,34	6 179,1	1,77
Nokia	7 009,4	3,85	26 979,3	7,75
Vaisala A	298,6	42,35	12 644,4	3,63
WithSecure	2 671,8	1,17	3 131,3	0,90
Kommunikationstjänster			18 151,9	5,21
Elisa	162,2	49,29	7 994,4	2,30

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Telia Company FDR	3 286,3	2,02	6 638,3	1,91
Viaplay Group B	669,6	5,26	3 519,1	1,01
Kraftförsörjning			28 809,5	8,27
Fortum	2 328,0	12,38	28 809,5	8,27
Sällanköpsvaror och -tjänster			25 377,1	7,29
Hennes & Mauritz B	342,9	15,77	5 406,2	1,55
Musti Group	471,8	17,90	8 445,6	2,43
Nokian Renkaat	1 057,0	8,00	8 458,0	2,43
Tokmanni Group	255,0	12,03	3 067,4	0,88
Värdepapper totalt			327 000,8	93,90
Kassa och övriga tillgångar, netto			21 229,1	6,10
Fondvärde			348 229,9	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	96 666,2	98,63
Avkastningsandel A	2 290,4	1,34
Tillväxtandel C	34,0	0,04

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Global

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea World.

Värdet på fondandelen utvecklades svagare än indexet till följd av individuella aktieval. Allokeringen av investeringar var annars framgångsrik.

Globala aktiekurser steg generellt under första hälften av 2023 då recessionssorron lättade på utvecklade marknader. Uppgången avbröts inte trots att amerikanska Silicon Valley Bank och senare även den stora europeiska banken Credit Suisse kollapsade och fick i synnerhet bankaktier att fluktuera markant.

Uppgången på aktiemarknaden i USA, som utgör cirka 70 % av de globala marknaderna, grundade sig främst på stora teknikbolag som steg på grund av det rejält ökade intresset för artificiell intelligens. Nvidia, Meta (Facebook) och Advanced Micro Devices hörde till de bolag som steg mest i AI-sektorn.

Aktiemarknaden i Japan utvecklades oväntat starkt i synnerhet i lokal valuta. Utvecklingen i euro var däremot något svagare. Tack vare stark privat konsumtion och ökade investeringar från utlandet växte ekonomin med 1,3 % från nivån året innan. Enligt den japanska centralbankens primära inflationsmätare, som exkluderar färiska livsmedel och energipriser, tog även inflationen mer fart. Inflationen ökade nu i en snabbare takt än någonsin sedan 1981. Enligt placeringarna är det allt mer sannolikt att Japan kan bli av med deflationen som rått i landet i flera år.

Kina slopade oväntat sin nolltolerans mot coronaviruset i slutet av fjolåret. Efter beslutet började landets ekonomi och aktiekurser stiga starkt i början av innevarande år. I slutet av rapporteringsperioden tydde ekonomiska data på att aktiviteten har minskat, vilket hade en negativ effekt på marknaden.

Vad gäller viktningarna bidrog framför allt övervikten i nordamerikanska IT-bolag positivt. Övervikten i nordamerikanska hälsovårds- och finansbolag var däremot ofördelaktig.

Sett till enskilda innehav var aktievalen inom segmentet hälsovårdsutrustning och -tjänster ogynnsamma för fonden. Särskilt innehaven i Cigna, UnitedHealth Group och Elevance Health drog ner fondens utveckling. Koncernen som helhet utvecklades bra förra året, men chefer för försäkringsersättningar påverkades de senaste månaderna av lagstiftnings- och regleringsåtgärder, vilket ledde till svagare värderingar på grund av potentiella marginalrisker. Även så kallade Managed Care-organisationer har backat i och med att volymerna i programmet Medicare har ökat. Ökningen beror på att man försöker beta av de vårdköer som byggts upp under coronaperioden, och marknaden befarar att detta kan leda till en högre medicinsk förlustkvot för 2023.

En ljuspunkt var aktievalen inom IT-sektorn, där särskilt Microsoft, Lam Research och Adobe vilka har koppling till generativ artificiell intelligens bidrog positivt. Även halvledarbolaget NVIDIA gynnades av den ökande efterfrågan på generativ AI. Bolaget justerade upp sina utsikter rejält för andra kvartalet. Tyvärr hade fonden undervikt i Nvidia.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässig hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 29.10.1997

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

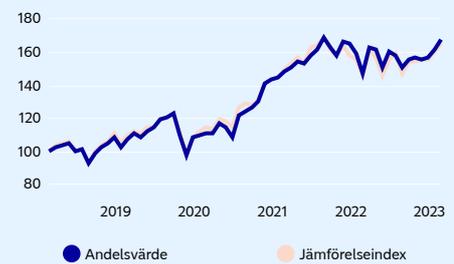
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	2 034,9	1 913,3	2 426,6
Tillväxtandel A, EUR	0,63201	0,56653	0,63761
Tillväxtandel A, NOK	7,38686	5,95620	6,38823
Tillväxtandel A, SEK	7,44329	6,29993	6,56254
Avkastningsandel A, EUR	0,38882	0,35370	0,40693
Tillväxtandel C, EUR	17,20300	15,40925	17,31667
Tillväxtandel C, NOK	201,06679	162,00484	173,49608
Tillväxtandel C, SEK	202,60276	171,35412	178,23029
Avkastningsandel C, EUR	15,37540	13,97480	16,04830
Tillväxtandel I, EUR	26,77917	24,00464	27,01656

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Administrativa kostnader A, %	1,00
Administrativa kostnader C, %	0,85
Administrativa kostnader I, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	9 711,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandel. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	11,56
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	24,02
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	18,15
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	11,64
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	24,11
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	18,24
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	11,56
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	12,58
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	25,17
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	19,31
Andelens volatilitet, %	15,12
Jämförelseindexets volatilitet, %	14,81
Tracking Error, %	2,58
Active Share, %	66,47
Sharpe	0,95
Omsättningshastigheten i portföljen, %	6

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI World net return 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placementsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			2 009 690,2	98,76
Basindustri			68 636,0	3,37
Air Liquide	120,0	165,04	19 808,3	0,97
Dow	119,2	48,86	5 825,7	0,29
International Paper	122,5	28,69	3 515,0	0,17
Linde	58,7	350,23	20 573,1	1,01
Nitto Denko	91,1	67,40	6 140,5	0,30
Rio Tinto	219,3	58,24	12 773,4	0,63
Dagligvaror			103 197,4	5,07
Altria Group	235,0	41,37	9 719,6	0,48
Diageo	341,5	39,35	13 441,0	0,66
Estee Lauder Cos	74,5	178,64	13 312,9	0,65
Kao	43,5	33,06	1 438,2	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize	640,9	31,42	20 134,5	0,99
Loblaw Cos	134,9	83,12	11 212,2	0,55
PepsiCo	115,5	169,03	19 515,8	0,96
Walmart	100,8	143,05	14 423,2	0,71
Energi			56 303,1	2,77
Exxon Mobil	206,1	98,27	20 257,4	1,00
Occidental Petroleum	123,5	54,02	6 672,2	0,33
OMV	104,7	38,86	4 067,6	0,20
Shell	242,1	27,22	6 589,3	0,32
Valero Energy	176,6	105,98	18 716,7	0,92
Fastigheter			16 126,0	0,79
American Tower	51,5	177,67	9 142,7	0,45
Daito Trust Construction	21,4	92,48	1 979,1	0,10
Jones Lang LaSalle	24,8	143,72	3 568,8	0,18
Vonovia	79,9	17,96	1 435,3	0,07
Finans			362 993,6	17,84
Allianz	67,2	213,65	14 367,7	0,71
American Express	215,2	159,84	34 398,5	1,69
Aviva	1 122,2	4,61	5 174,0	0,25
AXA	1 000,8	27,16	27 181,1	1,34
Citigroup	399,5	42,66	17 040,4	0,84
DBS Group Holdings	322,8	21,34	6 886,8	0,34
Discover Financial Services	172,0	108,05	18 589,4	0,91
DNB Bank	726,6	17,21	12 502,6	0,61
Hartford Financial Services Group	140,8	65,57	9 233,8	0,45
JPMorgan Chase	318,6	132,34	42 160,1	2,07
Legal & General Group	3 225,2	2,66	8 566,7	0,42
Manulife Financial	691,7	17,26	11 938,7	0,59
Mastercard	115,0	357,87	41 149,1	2,02
MetLife	236,3	51,68	12 213,3	0,60
Morgan Stanley	221,7	78,82	17 476,5	0,86
ORIX	190,5	16,57	3 155,8	0,16
Oversea-Chinese Banking	829,6	8,31	6 898,1	0,34
Prudential Financial	160,0	80,94	12 951,0	0,64
SEB A	1 138,0	10,15	11 551,4	0,57
Sumitomo Mitsui Financial Group	211,4	39,05	8 256,0	0,41
United Overseas Bank	221,3	18,96	4 195,8	0,21
Visa	171,2	216,72	37 106,8	1,82
Hälsovård			347 327,8	17,07
Amgen	158,2	203,33	32 164,1	1,58
Astellas Pharma	523,5	13,63	7 133,6	0,35
Biogen	37,0	260,51	9 649,7	0,47
Cigna Group/The	91,7	253,63	23 246,2	1,14
DaVita	178,2	92,02	16 398,5	0,81
Elevance Health	79,2	402,09	31 828,6	1,56
Eli Lilly	65,3	427,59	27 908,5	1,37
Gilead Sciences	222,9	70,08	15 621,8	0,77
Johnson & Johnson	180,5	150,71	27 203,8	1,34
McKesson	77,4	388,01	30 034,1	1,48
Merck	431,8	104,58	45 162,7	2,22
Roche Holding	76,8	280,64	21 540,5	1,06
Sanofi	63,7	98,13	6 248,1	0,31
Sonic Healthcare	223,3	21,68	4 841,5	0,24
Thermo Fisher Scientific	22,0	476,09	10 475,4	0,51
UnitedHealth Group	86,7	436,56	37 870,7	1,86
Industrivaror och -tjänster			165 716,1	8,14
Brambles	701,7	8,78	6 164,1	0,30
CK Hutchison Holdings	234,9	5,59	1 314,4	0,06
Cummins	89,5	224,31	20 070,5	0,99
Eiffage	102,3	95,86	9 805,2	0,48
FANUC	307,0	31,91	9 795,6	0,48
Intertek Group	38,6	49,69	1 916,5	0,09
ITOCHU	254,5	36,06	9 177,5	0,45
Norfolk Southern	91,1	206,72	18 827,7	0,93
Schneider Electric	88,8	166,76	14 805,8	0,73
SG Holdings	94,3	12,98	1 224,3	0,06
United Rentals	68,1	407,47	27 746,0	1,36
Vinci	138,9	106,58	14 804,6	0,73
Volvo B	252,2	19,02	4 796,6	0,24
Waste Management	155,7	156,73	24 397,3	1,20

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Xinyi Glass Holdings	610,0	1,43	870,1	0,04
Informationsteknologi, IT			579 347,0	28,47
Accenture	103,6	284,82	29 502,7	1,45
Adobe	67,2	447,14	30 044,0	1,48
Apple	905,1	176,33	159 591,0	7,84
Applied Materials	284,7	132,87	37 827,1	1,86
ASML Holding	20,9	664,00	13 894,2	0,68
DocuSign	33,8	47,63	1 609,8	0,08
Fortinet	478,6	69,30	33 166,8	1,63
Infineon Technologies	363,2	37,74	13 705,7	0,67
Intel	347,2	30,51	10 591,5	0,52
Lam Research	61,5	590,96	36 338,6	1,79
Microsoft	432,8	312,19	135 103,1	6,64
NVIDIA	63,2	385,07	24 352,0	1,20
Samsung Electronics	140,9	41,37	5 828,1	0,29
Taiwan Semiconductor Manufacturing	466,0	16,94	7 893,0	0,39
TE Connectivity	154,9	127,86	19 809,2	0,97
Tokyo Electron	154,1	130,37	20 090,0	0,99
Kommunikationstjänster			114 330,9	5,62
Alphabet	325,0	111,21	36 147,3	1,78
Alphabet	176,2	110,34	19 437,9	0,96
Comcast	253,2	38,16	9 662,3	0,47
Electronic Arts	37,1	119,87	4 442,9	0,22
Meta Platforms	66,2	262,73	17 384,3	0,85
Nippon Telegraph & Telephone	8 582,5	1,08	9 278,8	0,46
Publicis Groupe	63,1	73,94	4 666,4	0,23
Telstra Group	943,5	2,62	2 473,1	0,12
Verizon Communications	200,0	33,86	6 771,8	0,33
Vodafone Group	4 706,8	0,86	4 066,0	0,20
Kraftförsörjning			40 814,3	2,01
Constellation Energy	60,9	84,16	5 128,3	0,25
Enel	1 232,2	6,17	7 607,6	0,37
Entergy	84,5	88,56	7 481,4	0,37
Exelon	186,2	37,25	6 938,1	0,34
Public Service Enterprise Group	134,4	57,04	7 664,7	0,38
SSE	279,3	21,47	5 994,3	0,29
Sällanköpsvaror och -tjänster			154 898,0	7,61
Amazon.com	253,8	119,18	30 241,5	1,49
Aristocrat Leisure	298,8	23,57	7 041,0	0,35
Compass Group	371,1	25,65	9 521,1	0,47
Darden Restaurants	60,6	152,67	9 250,3	0,45
Home Depot	112,1	283,43	31 766,4	1,56
Kering	13,5	505,40	6 843,1	0,34
Next	112,1	80,46	9 019,0	0,44
Sekisui Chemical	297,9	13,14	3 913,9	0,19
Sekisui House	466,5	18,42	8 594,6	0,42
Stellantis	196,4	16,07	3 156,4	0,16
Tesla	60,6	239,43	14 498,3	0,71
Toyota Motor	353,9	14,64	5 180,4	0,25
Tractor Supply	79,6	199,40	15 871,8	0,78

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			0,0	0,00
Shell RIGHT	242,1	0,00	0,0	0,00
Värdepapper totalt			2 009 690,2	98,76
Kassa och övriga tillgångar, netto			25 239,2	1,24
Fondvärde			2 034 929,4	100,00
Fördelning		Andelar st., 1 000		%
Tillväxtandel A		2 062 873,2		64,07
Tillväxtandel I		26 968,4		35,49
Tillväxtandel C		373,1		0,32
Avkastningsandel A		6 591,6		0,13
Avkastningsandel C		0,1		0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningswappar, åter-

köpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Global Dividend

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Global Dividend Fund.

Globala aktiekurser steg generellt under första hälften av 2023 då recessionsson lättade på utvecklade marknader. Uppgången avbröts inte trots att amerikanska Silicon Valley Bank och senare även den stora europeiska banken Credit Suisse kollapsade och fick i synnerhet bankaktier att fluktuera markant.

Uppgången på aktiemarknaden i USA, som utgör cirka 70 % av de globala marknaderna, grundade sig främst på stora teknikbolag som steg på grund av det rejält ökade intresset för artificiell intelligens. Nvidia, Meta (Facebook) och Advanced Micro Devices hörde till de bolag som steg mest i AI-sektorn.

Aktiemarknaden i Japan utvecklades oväntat starkt i synnerhet i lokal valuta. Utvecklingen i euro var däremot något svagare. Tack vare stark privat konsumtion och ökade investeringar från utlandet växte ekonomin med 1,3 % från nivån året innan. Enligt den japanska centralbankens primära inflationsmätare, som exkluderar färsk livsmedel och energipriser, tog även inflationen mer fart. Inflationen ökade nu i en snabbare takt än någonsin sedan 1981. Enligt placerarna är det allt mer sannolikt att Japan kan bli av med deflationen som rått i landet i flera år.

Kina slopade oväntat sin nolltolerans mot coronaviruset i slutet av fjolåret. Efter beslutet började landets ekonomi och aktiekurser stiga starkt i början av innevarande år. I slutet av rapporteringsperioden tydde ekonomiska data på att aktiviteten har minskat, vilket hade en negativ effekt på marknaden.

Avkastningen på fondandelen slutade på plus och fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex.

Några av innehaven i japanska bolag utvecklades mycket bra. Shin-Etsu Chemical gynnades av sin verksamhet med halvledare, där efterfrågan i dagsläget är mycket stark på grund av AI-boomen. Bolaget är också mycket aktivt inom både förnybar energi och bekämpning av havsföroreningar. Som underleverantör till många teknikbolag bidrog Mitsui Chemical också starkt till fondens utveckling. Toyotas nya affärsplan för elfordon mottogs mycket positivt av aktiemarknaden.

Tack vare AI-boomen lyfte även innehaven i Taiwan Semiconductor Manufacturing, Samsung Electronic och Oracle fondens utveckling. Innehaven i Kina utvecklades svagt och Anta Sport, Xinyi Glass Holdings och China Lesso Group Holdings var de största besvikelserna.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 17.12.2012

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	3 298,5	2 023,6	1 903,0
Tillväxtandel A, EUR	23,95948	23,19624	24,47551
Tillväxtandel A, NOK	280,03579	243,87320	245,22064
Tillväxtandel A, SEK	282,17501	257,94709	251,91201
Avkastningsandel A, EUR	15,95783	16,09370	17,71466
Avkastningsandel A, SEK	187,93817	178,96535	182,32656
Tillväxtandel B, EUR	25,40507	24,52873	25,73932
Avkastningsandel B, EUR	16,92512	17,02188	18,63284
Tillväxtandel C, EUR	25,45553	24,56526	25,75183
Avkastningsandel C, EUR	12,05160	12,11750	13,25400
Tillväxtandel I, EUR	25,47618	24,57909	25,75342
Avkastningsandel I, EUR	17,15537	17,24035	18,84346

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,95
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Administrativa kostnader A, %	1,50
Administrativa kostnader B, %	0,95
Administrativa kostnader C, %	0,85
Administrativa kostnader I, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	15 613,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelen.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	3,29
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	14,83
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	9,39
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	3,57
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	3,62
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	3,65
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	1,44
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	12,78
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	7,50
Andelens volatilitet, %	12,16
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	76,54
Sharpe	0,94
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-36

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI High Dividend Yield net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			3 257 806,0	98,77
Basindustri			135 504,9	4,11
Mitsui Chemicals	1 063,0	26,82	28 505,2	0,86
Norsk Hydro	5 299,5	5,46	28 928,0	0,88
Rio Tinto	859,5	58,24	50 060,2	1,52
Shin-Etsu Chemical	926,5	30,23	28 011,4	0,85
Dagligvaror			521 686,7	15,82
Coca-Cola Europacific Partners	823,8	59,09	48 682,3	1,48
Coca-Cola HBC	1 218,8	27,26	33 223,6	1,01
Conagra Brands	1 165,9	30,57	35 644,8	1,08
General Mills	643,8	70,37	45 301,8	1,37
Koninklijke Ahold Delhaize	1 729,5	31,42	54 331,4	1,65
Loblaw Cos	527,3	83,12	43 826,6	1,33
Mondelez International	739,6	66,72	49 345,5	1,50
PepsiCo	391,9	169,03	66 250,5	2,01
Suntory Beverage & Food	876,2	33,05	28 957,5	0,88
Tyson Foods	637,4	46,50	29 640,4	0,90
Unilever	822,8	47,76	39 294,2	1,19
Walmart	329,9	143,05	47 188,0	1,43
Energi			9 326,0	0,28
DT Midstream	205,8	45,32	9 326,0	0,28
Fastigheter			35 961,3	1,09
China Resources Land	2 082,0	3,88	8 081,3	0,25
Daiwa House Industry	1 159,5	24,04	27 880,0	0,85
Finans			473 110,5	14,34
Allianz	138,3	213,65	29 555,5	0,90
AXA	1 156,9	27,16	31 420,5	0,95
BNP Paribas	286,8	58,06	16 654,3	0,50
BOC Hong Kong Holdings	6 174,5	2,80	17 289,0	0,52
Canadian Imperial Bank of Commerce	842,9	39,10	32 953,6	1,00
Hana Financial Group	564,1	27,26	15 375,1	0,47
Hartford Financial Services Group	634,3	65,57	41 593,6	1,26
Industrial & Commercial Bank of China	37 815,0	0,49	18 480,0	0,56
ING Groep	1 224,2	12,39	15 173,0	0,46
JPMorgan Chase	236,1	132,34	31 252,0	0,95
KB Financial Group	493,8	33,20	16 394,3	0,50
Morgan Stanley	330,6	78,82	26 057,0	0,79
ORIX	1 758,0	16,57	29 122,5	0,88
Sberbank of Russia PJSC	3 842,5	0,00	3,5	0,00
State Street	462,0	67,04	30 967,6	0,94
Sun Life Financial	871,8	47,63	41 520,3	1,26
Tisco Financial Group	3 657,9	2,52	9 203,6	0,28
United Overseas Bank	1 172,2	18,96	22 224,0	0,67
Visa	220,9	216,72	47 871,1	1,45
Hälsövärd			672 089,4	20,38
AbbVie	648,3	121,90	79 025,1	2,40
Amgen	235,4	203,33	47 869,7	1,45
Bristol-Myers Squibb	839,8	58,73	49 317,4	1,50
China Medical System Holdings	3 827,0	1,49	5 709,2	0,17
Elevance Health	135,4	402,09	54 461,7	1,65
Johnson & Johnson	474,3	150,71	71 484,8	2,17
McKesson	222,4	388,01	86 288,2	2,62
Merck	783,3	104,58	81 915,7	2,48
Organon	0,0	19,17	0,4	0,00
Quest Diagnostics	259,8	129,13	33 543,8	1,02
Roche Holding	213,3	280,64	59 864,0	1,81
Sanofi	502,3	98,13	49 286,8	1,49
UnitedHealth Group	122,1	436,56	53 322,6	1,62
Industrivaror och -tjänster			252 388,9	7,65
AGC	673,2	32,74	22 039,4	0,67
Brambles	2 834,9	8,78	24 902,0	0,76
China Lesso Group Holdings	9 755,0	0,60	5 862,1	0,18
Cie de Saint-Gobain	445,9	55,95	24 948,5	0,76
Cummins	192,1	224,31	43 085,6	1,31
FedEx	157,2	228,53	35 925,5	1,09
Norfolk Southern	113,5	206,72	23 466,1	0,71
Sinotrans	24 135,0	0,33	7 872,5	0,24
Vinci	248,4	106,58	26 472,4	0,80
Volvo B	1 558,5	19,02	29 643,2	0,90
Xinyi Glass Holdings	5 729,0	1,43	8 171,5	0,25
Informationsteknologi, IT			554 707,6	16,82
Capgemini	204,1	173,45	35 404,6	1,07
Cisco Systems	771,7	47,51	36 664,1	1,11
Gen Digital	1 962,2	16,97	33 292,9	1,01
Infosys ADR	1 400,2	14,87	20 820,6	0,63
KLA	151,0	444,14	67 055,5	2,03
Lam Research	104,3	590,96	61 636,9	1,87
Microsoft	158,2	312,19	49 397,4	1,50
Oracle	522,8	110,30	57 661,7	1,75
Powertech Technology	1 809,0	3,09	5 585,5	0,17
Samsung Electronics	778,4	41,37	32 202,3	0,98
Samsung Electronics GDR	11,1	1 258,82	13 927,6	0,42

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Skyworks Solutions	311,5	101,62	31 657,0	0,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 280,0	16,94	55 556,0	1,68
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	253,0	92,86	23 494,3	0,71
TE Connectivity	237,4	127,86	30 351,5	0,92
Kommunikationstjänster			194 598,2	5,90
Comcast	1 093,7	38,16	41 733,5	1,27
Deutsche Telekom	2 032,0	20,00	40 640,5	1,23
HKT Trust & HKT	7 918,0	1,07	8 433,3	0,26
KDDI	1 045,1	28,22	29 489,8	0,89
Nippon Telegraph & Telephone	18 957,5	1,08	20 495,5	0,62
SK Telecom	171,6	32,40	5 561,5	0,17
SK Telecom ADR	554,6	17,90	9 928,5	0,30
Verizon Communications	1 131,5	33,86	38 315,7	1,16
Kraftförsörjning			152 734,8	4,63
AES	1 473,9	18,92	27 883,8	0,85
China Water Affairs Group	11 470,0	0,69	7 938,7	0,24
Enel	6 235,9	6,17	38 500,1	1,17
Public Service Enterprise Group	902,0	57,04	51 450,2	1,56
SSE	1 256,1	21,47	26 962,0	0,82
Sällanköpsvaror och -tjänster			255 697,8	7,75
ANTA Sports Products	1 912,4	9,36	17 897,9	0,54
Kering	43,3	505,40	21 895,9	0,66
Lowe's Cos	301,2	206,11	62 082,4	1,88
Magna International	563,7	51,88	29 243,0	0,89
Sekisui House	1 538,0	18,42	28 335,5	0,86
TJX Cos	443,8	77,13	34 227,6	1,04
Toyota Motor	2 233,9	14,64	32 700,0	0,99
Tractor Supply	147,0	199,40	29 315,5	0,89
Värdepapper totalt			3 257 806,0	98,77
Kassa och övriga tillgångar, netto			40 688,5	1,23
Fondvärde			3 298 494,5	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	122 102,0	88,69
Tillväxtandel I	7 419,9	5,73
Avkastningsandel I	4 841,7	2,52
Tillväxtandel B	1 670,3	1,29
Avkastningsandel B	2 388,2	1,23
Avkastningsandel A	993,3	0,48
Tillväxtandel C	86,2	0,07
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Global Enhanced

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Globala aktiekurser steg generellt under första hälften av 2023 då recessionen lättade på utvecklade marknader. Uppgången avbröts inte trots att amerikanska Silicon Valley Bank och senare även den stora europeiska banken Credit Suisse kollapsade och fick i synnerhet bankaktier att fluktuerat markant.

Uppgången på aktiemarknaden i USA, som utgör cirka 70 % av de globala marknaderna, grundade sig främst på stora teknikbolag som steg på grund av det rejält ökade intresset för artificiell intelligens. Nvidia, Meta (Facebook) och Advanced Micro Devices hörde till de bolag som steg mest i AI-sektorn.

Aktiemarknaden i Japan utvecklades oväntat starkt i synnerhet i lokal valuta. Utvecklingen i euro var däremot något svagare. Tack vare stark privat konsumtion och ökade investeringar från utlandet växte ekonomin med 1,3 % från nivån året innan. Enligt den japanska centralbankens primära inflationsmätare, som exkluderar färskvar livsmedel och energipriser, tog även inflationen mer fart. Inflationen ökade nu i en snabbare takt än någonsin sedan 1981. Enligt placerarna är det allt mer sannolikt att Japan kan bli av med deflationen som rått i landet i flera år.

Kina slopade oväntat sin nolltolerans mot coronaviruset i slutet av fjolåret. Efter beslutet började landets ekonomi och aktiekurser stiga starkt i början av innevarande år. I slutet av rapporteringsperioden tydde ekonomiska data på att aktiviteten har minskat, vilket hade en negativ effekt på marknaden.

Fondandelen utvecklades mycket bra både i absoluta tal och jämfört med index.

Bäst gick det för IT-sektorn som upplevde en uppgång på grund av det ökade intresset för AI. Till fondens bästa innehav hörde NVIDIA som är ett stort amerikanskt bolag inom grafikkort, trådlös kommunikation, PC-processorer och fordonssystem. Värdet på bolagets aktie nästan fördubblades under rapporteringsperioden. I IT-sektorn gynnades även Shin-Etsu Chemical av sin verksamhet med halvledare, där efterfrågan är mycket stark på grund av AI-boomen. Bolaget är också mycket aktivt inom både förnybar energi och bekämpning av havsföroreningar.

Sämrre gick det för amerikanska Amgen och IQVIA i hälsovårdssektorn. Efter coronapandemin har resultatutvecklingen överlag varit svag för bolag i denna sektor, och detta har påverkat en rad innehav i fonden.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässig hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 27.6.2017

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	1 831,0	1 433,1	1 237,3
Tillväxtandel A, EUR	18,43638	16,14139	18,65960
Tillväxtandel A, NOK	215,48240	169,70218	186,95092
Tillväxtandel A, SEK	217,12849	179,49567	192,05228
Avkastningsandel A, EUR	15,95274	14,30801	17,00665
Tillväxtandel C, EUR	17,46155	15,25782	17,56758
Tillväxtandel C, NOK	204,08870	160,41278	176,00995
Tillväxtandel C, SEK	205,64774	169,67018	180,81276
Avkastningsandel C, EUR	15,44268	13,82300	16,36391
Tillväxtandel I, EUR	17,34824	15,17561	17,51240
Tillväxtandel I, NOK	202,76434	159,54847	175,45710
Tillväxtandel I, SEK	204,31327	168,75599	180,24482
Avkastningsandel I, EUR	15,34168	13,74794	16,31203

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,425
Administrativa kostnader A, %	0,60
Administrativa kostnader C, %	0,20
Administrativa kostnader I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 410,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årtiga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandel. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.–31.3.2023 teckningar 0,09 % och inlösen 0,07 %
1.4.–30.6.2023 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	14,22
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	26,98
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	20,97
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	14,44
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	27,23
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	21,20
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	14,32
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	27,09
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	21,07
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	12,58
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	25,17
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	19,31
Andelens volatilitet, %	14,93
Jämförelseindexets volatilitet, %	14,81
Tracking Error, %	1,24
Active Share, %	46,78
Sharpe	0,96
Omsättningshastigheten i portföljen, %	8

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Fondens medel är brett diversifierade och aktivt förvaltade. Fondens aktivrisknivå är måttlig i jämförelse med jämförelseindexet. Aktivrisknivån mäts i regel med nyckeltalet Tracking Error. Nyckeltalet beskriver hur mycket fondandelens avkastning skiljer sig från jämförelseindexet.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI World net return 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Aktier			1 771 607,0	96,76
Basindustri			71 390,0	3,90
Air Liquide	9,2	165,04	1 512,6	0,08
Asahi Kasei	133,3	6,16	821,6	0,04
BASF	76,8	44,45	3 413,6	0,19
Croda International	10,6	65,15	690,6	0,04
Dow	60,9	48,86	2 974,6	0,16
Ecobal	21,1	169,54	3 570,3	0,20
Fortescue Metals Group	341,1	13,52	4 611,3	0,25
International Flavors & Fragrances	27,0	71,85	1 939,9	0,11
Kinross Gold	940,8	4,25	3 999,3	0,22
Linde	38,2	350,23	13 366,7	0,73
Nippon Steel	77,8	19,05	1 481,9	0,08
Novozymes B	25,8	42,73	1 101,6	0,06
Nutrien	63,7	54,41	3 466,0	0,19
Rio Tinto	94,7	58,24	5 516,1	0,30
Rio Tinto	61,2	69,91	4 279,0	0,23
Sealed Air	25,4	36,23	921,4	0,05
Solvay	59,3	102,45	6 070,8	0,33
Steel Dynamics	103,7	99,17	10 280,0	0,56
Westrock	52,1	26,34	1 372,8	0,08
Dagligvaror			129 536,0	7,07
Alimentation Couche-Tard	159,0	46,89	7 454,7	0,41
Altria Group	134,1	41,37	5 546,9	0,30
Archer-Daniels-Midland	55,9	68,11	3 805,1	0,21
Asahi Group Holdings	107,2	35,34	3 788,9	0,21
British American Tobacco	37,6	30,37	1 141,3	0,06
Carrefour	62,7	17,47	1 096,2	0,06
Coca-Cola	149,4	54,91	8 200,3	0,45
Coca-Cola HBC	68,8	27,26	1 874,4	0,10
Conagra Brands	61,2	30,57	1 869,7	0,10
Costco Wholesale	3,2	489,77	1 543,7	0,08
Darling Ingredients	19,4	56,99	1 103,0	0,06
Diageo	115,6	39,35	4 550,5	0,25
General Mills	70,1	70,37	4 930,2	0,27
Heineken	38,8	94,44	3 661,3	0,20
Hershey	57,0	227,66	12 976,3	0,71
Japan Tobacco	124,4	19,99	2 487,1	0,14
Koninklijke Ahold Delhaize	176,2	31,42	5 535,0	0,30
Kroger	97,9	42,74	4 182,2	0,23
L'Oreal	10,5	427,60	4 484,2	0,24
Loblaw Cos	46,2	83,12	3 839,9	0,21
Nestle	90,5	110,25	9 974,8	0,54
Orkla	602,5	6,57	3 959,1	0,22
Pernod Ricard	9,2	202,10	1 854,3	0,10
Procter & Gamble	78,5	138,27	10 858,8	0,59
Seven & i Holdings	167,1	39,35	6 574,6	0,36
Suntory Beverage & Food	71,3	33,05	2 356,4	0,13
Target	7,6	121,99	922,4	0,05
Tyson Foods	59,4	46,50	2 761,9	0,15
Unilever	129,9	47,74	6 202,6	0,34
Energi			77 569,6	4,24
ARC Resources	259,7	12,16	3 159,1	0,17
BP	630,2	5,36	3 374,7	0,18
Chevron	87,0	143,96	12 523,9	0,68
Coterra Energy	292,4	22,92	6 702,7	0,37
Devon Energy	60,6	44,54	2 698,6	0,15
Equinor	63,0	26,75	1 685,9	0,09
Exxon Mobil	146,0	98,27	14 349,3	0,78
Inpex	123,0	10,13	1 246,3	0,07
Occidental Petroleum	84,1	54,02	4 544,9	0,25
OMV	60,1	38,86	2 334,9	0,13
Santos	530,8	4,58	2 433,1	0,13
Schlumberger	130,1	44,88	5 838,5	0,32
Tenaris	129,9	13,70	1 779,7	0,10
TotalEnergies	119,3	52,63	6 279,6	0,34
Valero Energy	36,5	105,98	3 863,6	0,21
Woodside Energy Group	217,7	20,99	4 570,1	0,25
Woodside Energy Group	8,7	21,12	184,6	0,01
Fastigheter			40 672,0	2,22
Alexandria Real Estate Equities	5,5	104,64	579,8	0,03
American Tower	23,8	177,67	4 231,8	0,23
Crown Castle	40,6	104,81	4 254,9	0,23
Digital Realty Trust	12,7	104,15	1 322,0	0,07
Equity LifeStyle Properties	46,3	61,30	2 836,0	0,15
Goodman	72,7	12,23	889,5	0,05
Mid-America Apartment Communities	38,3	140,56	5 388,2	0,29
Mitsubishi Estate	211,9	10,84	2 297,6	0,13
Prologis	8,6	112,05	965,9	0,05
Realty Income	68,7	55,21	3 795,1	0,21
SBA Communications	14,4	214,07	3 072,2	0,17
Simon Property Group	17,8	106,25	1 885,9	0,10
Stockland	991,6	2,46	2 435,8	0,13
Sun Communities	17,6	118,80	2 089,7	0,11
Swire Properties	1 489,6	2,25	3 354,2	0,18

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Vonovia	24,6	17,96	442,0	0,02
Weyerhaeuser	27,0	30,75	831,6	0,05
Finans			258 200,9	14,10
3i Group	456,6	22,61	10 324,1	0,56
Adyen	1,3	1 581,60	2 119,3	0,12
Aflac	98,2	63,76	6 258,1	0,34
American Express	48,1	159,84	7 688,8	0,42
Assurant	26,2	114,74	3 007,7	0,16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	772,2	7,06	5 449,9	0,30
Banco Santander	2 206,4	3,41	7 526,1	0,41
Bank of America	411,4	26,42	10 869,3	0,59
Bank of Montreal	26,7	82,53	2 203,5	0,12
Bank of Nova Scotia/The	111,4	45,67	5 088,0	0,28
Barclays	400,9	1,79	719,1	0,04
Berkshire Hathaway	65,8	311,22	20 471,9	1,12
BNP Paribas	99,5	58,06	5 776,1	0,32
BOC Hong Kong Holdings	267,0	2,80	747,6	0,04
Citigroup	242,6	42,66	10 349,8	0,57
Citizens Financial Group	132,4	24,02	3 179,7	0,17
Deutsche Boerse	12,4	169,25	2 098,4	0,11
Discover Financial Services	44,2	108,05	4 775,0	0,26
Erste Group Bank	65,4	31,77	2 078,9	0,11
Fidelity National Financial	90,4	33,07	2 990,3	0,16
Fifth Third Bancorp	71,6	24,14	1 727,4	0,09
Goldman Sachs Group	3,1	297,19	934,4	0,05
Hartford Financial Services Group	63,3	65,57	4 148,2	0,23
HSBC Holdings	497,8	7,26	3 614,1	0,20
ING Groep	272,9	12,39	3 382,1	0,18
JPMorgan Chase	82,0	132,34	10 850,8	0,59
Julius Baer Group	13,2	57,67	758,8	0,04
KBC Group	54,4	64,04	3 485,4	0,19
KeyCorp	73,7	8,62	635,3	0,03
Lloyds Banking Group	2 372,9	0,51	1 213,5	0,07
Manulife Financial	183,6	17,26	3 168,9	0,17
Mastercard	30,8	357,87	11 024,7	0,60
MetLife	98,8	51,68	5 107,8	0,28
Mitsubishi UFJ Financial Group	575,4	6,75	3 885,7	0,21
Mizuho Financial Group	176,5	13,94	2 461,1	0,13
Morgan Stanley	52,1	78,82	4 104,2	0,22
MSCI	15,5	426,94	6 603,1	0,36
Nasdaq	114,7	45,93	5 270,1	0,29
ORIX	196,5	16,57	3 255,2	0,18
Phoenix Group Holdings	104,5	6,21	649,1	0,04
Power Corp of Canada	231,6	24,63	5 705,1	0,31
State Street	42,7	67,04	2 862,1	0,16
Sumitomo Mitsui Financial Group	151,4	39,05	5 912,8	0,32
Suncorp Group	1 069,9	8,22	8 798,0	0,48
Swiss Life Holding	4,9	536,23	2 604,5	0,14
Synchrony Financial	83,0	31,22	2 590,7	0,14
T Rowe Price Group	43,1	102,43	4 414,2	0,24
Tokio Marine Holdings	112,6	21,02	2 366,9	0,13
Toronto-Dominion Bank/The	131,6	56,77	7 469,1	0,41
Tradeweb Markets	15,3	63,18	965,5	0,05
Travelers Cos	16,4	157,68	2 587,1	0,14
Truist Financial	40,2	28,14	1 131,5	0,06
UBS Group	183,2	18,54	3 396,4	0,19
UniCredit	101,4	21,42	2 172,3	0,12
Visa	64,0	216,72	13 877,5	0,76
Wells Fargo	34,2	39,30	1 346,0	0,07
Hälsösvård			226 958,8	12,40
AbbVie	57,1	121,90	6 955,0	0,38
Agilent Technologies	49,1	109,04	5 353,0	0,29
Amgen	65,0	203,33	13 221,4	0,72
AstraZeneca	30,3	131,35	3 984,3	0,22
Bristol-Myers Squibb	108,0	58,73	6 342,1	0,35
Centene	67,3	61,47	4 139,7	0,23
Cigna Group/The	12,6	253,63	3 192,2	0,17
CVS Health	30,1	63,12	1 901,7	0,10
Elevance Health	11,6	402,09	4 677,9	0,26
Eli Lilly	27,8	427,59	11 870,6	0,65
Fisher & Paykel Healthcare	180,6	13,73	2 480,8	0,14
GE Healthcare Technologies	26,6	73,34	1 949,9	0,11
Hologic	69,4	74,02	5 138,4	0,28
Hoya	7,0	108,27	757,9	0,04
IQVIA Holdings	78,8	204,68	16 137,3	0,88
Johnson & Johnson	101,6	150,71	15 314,9	0,84
Laboratory Corp of America	26,3	220,71	5 811,8	0,32
Lonza Group	14,9	544,82	8 109,6	0,44
McKesson	22,3	388,01	8 642,9	0,47
Merck	116,5	104,58	12 187,9	0,67
Novo Nordisk B	99,0	147,48	14 593,7	0,80
Olympus	55,4	14,37	796,0	0,04
Ono Pharmaceutical	88,3	16,52	1 459,1	0,08
Pfizer	186,6	33,23	6 200,1	0,34
Quest Diagnostics	33,9	129,13	4 380,6	0,24
Roche Holding	37,4	280,64	10 501,1	0,57
Sartorius	4,0	314,90	1 261,2	0,07
Sonova Holding	6,6	244,71	1 612,9	0,09
Straumann Holding	6,4	147,81	943,0	0,05
Terumo	59,2	28,93	1 712,5	0,09
Thermo Fisher Scientific	19,6	476,09	9 321,3	0,51
UnitedHealth Group	40,2	436,56	17 546,9	0,96
Veeva Systems	34,0	182,51	6 200,4	0,34
Vertex Pharmaceuticals	17,5	323,88	5 683,7	0,31

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Zoetis	41,4	158,86	6 577,0	0,36
Industrivaror och -tjänster			198 553,4	10,84
3M	98,9	91,58	9 058,1	0,49
Aurizon Holdings	1 223,1	2,39	2 922,6	0,16
Brambles	96,4	8,78	846,8	0,05
Carrier Global	19,8	45,46	898,0	0,05
Caterpillar	25,3	225,08	5 684,7	0,31
CH Robinson Worldwide	26,8	86,36	2 313,5	0,13
Cintas	14,4	454,63	6 531,7	0,36
Computershare	217,0	14,25	3 092,4	0,17
CSX	114,6	30,99	3 551,1	0,19
Cummins	54,5	224,31	12 223,1	0,67
Dai Nippon Printing	104,9	25,86	2 712,5	0,15
Dassault Aviation	39,4	184,00	7 245,0	0,40
Deere	6,0	372,33	2 216,1	0,12
DSV A/S	49,0	193,58	9 480,6	0,52
Emerson Electric	62,8	82,33	5 166,8	0,28
Expeditors International of Washington	39,4	110,74	4 362,6	0,24
Experian	118,8	35,17	4 177,8	0,23
FANUC	70,7	31,91	2 255,9	0,12
Fortive	45,2	68,09	3 079,6	0,17
Fortune Brands Innovations	24,2	66,21	1 603,2	0,09
Hikari Tsushin	14,1	130,62	1 841,8	0,10
Ingersoll Rand	16,0	59,46	954,2	0,05
Intertek Group	68,2	49,69	3 387,2	0,19
ITOCHE	131,1	36,06	4 727,6	0,26
Keppel	701,8	4,54	3 188,6	0,17
Knight-Swift Transportation Holdings	49,6	50,91	2 522,7	0,14
Marubeni	111,5	15,47	1 725,1	0,09
Masco	116,8	52,59	6 144,2	0,34
MTU Aero Engines	16,8	237,10	3 988,7	0,22
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	22,2	51,39	1 140,8	0,06
Otis Worldwide	20,9	81,80	1 706,9	0,09
Owens Corning	37,4	120,54	4 502,9	0,25
Parker-Hannifin	22,2	356,68	7 908,7	0,43
RELX	134,1	30,61	4 105,6	0,22
Schneider Electric	51,2	166,76	8 530,1	0,47
Seatrium	22 958,4	0,08	1 943,2	0,11
Siemens	28,4	152,74	4 334,8	0,24
Snap-on	31,1	264,42	8 232,9	0,45
Southwest Airlines	54,0	33,08	1 786,6	0,10
Sumitomo	128,0	19,28	2 468,2	0,13
Teleperformance	6,4	154,10	988,6	0,05
United Parcel Service	36,3	161,57	5 863,7	0,32
United Rentals	13,4	407,47	5 468,6	0,30
Vinci	66,1	106,58	7 048,2	0,38
Volvo B	255,5	19,02	4 858,9	0,27
Wolters Kluwer	83,4	117,05	9 762,2	0,53
Informationsteknologi, IT			395 866,1	21,62
Accenture	4,6	284,82	1 310,5	0,07
Adobe	31,7	447,14	14 152,8	0,77
Advanced Micro Devices	51,9	103,88	5 395,3	0,29
Apple	550,7	176,33	97 094,9	5,30
ASML Holding	13,9	664,00	9 205,7	0,50
Broadcom	14,4	799,35	11 539,4	0,63
Brother Industries	59,3	13,31	789,4	0,04
Capgemini	11,2	173,45	1 944,5	0,11
Check Point Software Technologies	52,3	117,60	6 146,7	0,34
Cisco Systems	153,1	47,51	7 274,6	0,40
Constellation Software Inc/Canada	2,7	1 879,88	5 075,7	0,28
CrowdStrike Holdings	38,9	134,77	5 248,8	0,29
DocuSign	18,4	47,63	876,9	0,05
Dropbox	105,5	24,54	2 588,7	0,14
Dynatrace	18,6	47,06	876,2	0,05
EPAM Systems	2,6	205,14	532,3	0,03
Ericsson B	91,8	4,96	455,1	0,02
Fortinet	81,6	69,30	5 657,7	0,31
Fujitsu	9,0	117,91	1 061,2	0,06
Infineon Technologies	178,7	37,74	6 742,3	0,37
Keyence	5,9	430,23	2 538,4	0,14
Keysight Technologies	53,6	153,50	8 228,1	0,45
Microchip Technology	24,8	81,39	2 018,2	0,11
Microsoft	262,2	312,19	81 852,1	4,47
Motorola Solutions	26,7	266,98	7 123,9	0,39
Nice	7,1	186,81	1 329,4	0,07
NVIDIA	123,8	385,07	47 678,5	2,60
NXP Semiconductors	28,5	186,61	5 312,9	0,29
ON Semiconductor	46,5	85,92	3 994,8	0,22
Palo Alto Networks	27,8	232,84	6 465,1	0,35
QUALCOMM	41,7	109,07	4 547,8	0,25
Salesforce	37,7	195,03	7 348,2	0,40
SCSK	91,8	14,33	1 315,3	0,07
ServiceNow	21,3	512,58	10 919,0	0,60
Shimadzu	23,9	28,08	671,1	0,04
STMicroelectronics	79,4	45,45	3 607,8	0,20
Temenos	7,3	73,29	532,3	0,03
TIS	33,6	22,77	765,1	0,04
Tokyo Electron	68,0	130,37	8 865,1	0,48
Workday	27,3	210,39	5 743,0	0,31
Zoom Video Communications	16,7	62,47	1 041,4	0,06
Kommunikationstjänster			129 264,1	7,06
Alphabet	364,9	111,21	40 587,1	2,22
Alphabet	143,4	110,34	15 818,4	0,86
Charter Communications	20,2	336,47	6 797,8	0,37

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Comcast	106,6	38,16	4 068,3	0,22
KDDI	112,9	28,22	3 185,7	0,17
Match Group	46,5	38,63	1 795,6	0,10
Meta Platforms	75,2	262,73	19 758,4	1,08
Netflix	5,6	401,79	2 243,2	0,12
Nippon Telegraph & Telephone	5 490,0	1,08	5 935,4	0,32
Pinterest	88,8	25,40	2 255,1	0,12
SoftBank Group	58,6	42,95	2 518,4	0,14
Spark New Zealand	1 068,8	2,85	3 049,3	0,17
Swisscom	2,7	572,62	1 552,4	0,08
Telefonica Deutschland Holding	1 030,1	2,60	2 676,1	0,15
Trade Desk	65,0	71,93	4 677,4	0,26
Verizon Communications	243,3	33,86	8 239,6	0,45
Vodafone Group	776,6	0,86	670,8	0,04
Walt Disney	34,0	81,57	2 773,2	0,15
Z Holdings	301,4	2,20	662,0	0,04
Kraftförsörjning			48 793,1	2,66
AltaGas	179,8	16,43	2 954,0	0,16
Enel	1 024,2	6,17	6 323,1	0,35
Hydro One	347,1	25,96	9 009,2	0,49
Iberdrola	510,8	12,02	6 140,2	0,34
NextEra Energy	252,9	67,27	17 016,8	0,93
Terna - Rete Elettrica Nazionale	144,1	7,85	1 130,6	0,06
Verbund	19,1	73,65	1 409,8	0,08
Xcel Energy	73,2	56,41	4 131,8	0,23
Ørsted	7,8	87,32	677,7	0,04
Sällanköpsvaror och -tjänster			194 803,0	10,64
Amadeus IT Group	20,5	69,76	1 428,4	0,08
Amazon.com	270,6	119,18	32 245,9	1,76
Aristocrat Leisure	180,2	23,57	4 245,4	0,23
Booking Holdings	2,3	2 478,35	5 710,1	0,31
Bridgestone	50,1	37,36	1 871,8	0,10
Cie Financiere Richemont	51,4	155,27	7 973,9	0,44
Compass Group	70,4	25,65	1 805,5	0,10
Dollarama	127,6	61,45	7 841,3	0,43
Hilton Worldwide Holdings	77,9	133,02	10 361,4	0,57
Home Depot	80,3	283,43	22 762,0	1,24
Honda Motor	97,8	27,53	2 692,0	0,15
Industria de Diseno Textil	39,0	35,34	1 377,5	0,08
JD Sports Fashion	961,1	1,69	1 620,4	0,09
Kering	3,4	505,40	1 719,9	0,09
Lennar	76,1	113,94	8 671,4	0,47
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	18,3	860,80	15 720,8	0,86
McDonald's	24,1	271,42	6 550,8	0,36
MercadoLibre	3,1	1 090,23	3 376,5	0,18
Mercedes-Benz Group	33,5	73,73	2 466,6	0,13
NIKE	15,5	101,67	1 577,0	0,09
O'Reilly Automotive	8,5	869,89	7 407,2	0,40
Sekisui House	54,0	18,42	994,9	0,05
Shimano	4,8	151,93	729,3	0,04
Sony Group	54,7	82,21	4 496,9	0,25
Starbucks	73,2	90,99	6 657,5	0,36
Tesla	89,1	239,43	21 328,6	1,16
Toyota Motor	421,5	14,64	6 169,9	0,34
USS	64,2	15,08	968,1	0,05
Vail Resorts	10,7	229,45	2 458,3	0,13
Yum! Brands	8,3	126,15	1 048,3	0,06
ZOZO	27,9	18,84	525,6	0,03

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Aktier			0,6	0,00
NMC Health	3,8	0,16	0,6	0,00
Derivatinstrument				
	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			507,8	0,03
Aktiederivat			507,8	0,03
Terminkontrakt			507,8	0,03
MSCI EAFE 9/2023	7,3	20,16	146,1	0,01
S&P500 EMINI FUT 9/2023	9,4	38,48	361,7	0,02
Värdepapper totalt			1 771 607,6	96,76
Derivatinstrument			507,8	0,03
Kassa och övriga tillgångar, netto			58 854,0	3,21
Fondvärde			1 830 969,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	70 364,2	70,85
Tillväxtandel I	25 342,8	24,01
Avkastningsandel A	2 181,7	1,90
Tillväxtandel C	1 840,1	1,75
Avkastningsandel I	977,9	0,82
Avkastningsandel C	784,8	0,66

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsälj-

ningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid futures**

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	52 857,8
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea Global Equity Allocation

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Aktiemarknaden steg betydligt under första halvåret, trots att det världsekonomiska läget väckte många frågor. Till dessa hörde bland annat den fortsatt höga inflationen och de ekonomiska konsekvenserna av kriget i Ukraina.

Avkastningen varierade dock stort mellan olika marknadssegment. När det gäller stabila valutor utvecklades den nordamerikanska aktiemarknaden bäst främst på grund av teknikaktier och det stora intresset för artificiell intelligens. Tillväxtmarknadsaktier och asiatiska aktier presterade sämre i synnerhet till följd av att handeln med Kina, som tog fart under sista kvartalet 2022, inte utvecklades lika starkt under innevarande år. Tillväxt- och kvalitetsaktier presterade klart bättre än värdeaktier och aktier som förknippas med låg risk. Aktiekurserna i energisektorn sjönk.

Avkastningen på fondandelen var riktigt bra, men ändå lite sämre än på jämförelseindexet. Det berodde främst på fondens defensiva och värdebaserade strategier (Stable Equities och Global Dividend Fund). Vår modell för sektorallokering fungerade däremot bra, då den överviktade IT-aktier. Även vår taktiska position i tekniksektorn i USA ökade avkastningen på fondandelen markant.

Under första halvåret minskade vi innehavet i stabila aktier samt tillämpade vår modell för aktieplaceringar med låg aktiv risk (TE2) i en mindre grad för att öka portföljens aktiva risk. Dessutom började vi använda en ny taktisk strategi som riktar sig till automations- och robotsegmentet. Tills vidare har strategin fungerat bra, och vi tror att rådande ekonomiska trender gynnar dessa bolag även i fortsättningen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 25.3.2015

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	1 623,6	1 689,6	2 203,3
Tillväxtandel C, EUR	18,09646	16,27623	18,31699
Avkastningsandel C, EUR	15,89487	14,57908	16,76599
Tillväxtandel I, EUR	18,84844	16,92334	18,97853
Avkastningsandel I, EUR	16,42322	15,03748	17,23346

Namnet på fonden var Nordea Equity Core t.o.m. 28.7.2021.

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader C, %	0,75
Administrativa kostnader I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 653,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Global Equity Allocation och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,75 % p.a. sedan 30.6.2021 (tidigare 0,85 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	11,18
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	11,38
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	12,58
Andelens volatilitet, %	14,15
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	53,42
Sharpe	0,97
Omsättningshastigheten i portföljen, %	74

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placementsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%
Aktier			1 599 786,9	98,53				
Basindustri			89 958,4	5,54				
Acerinox	61,8	9,85	608,4	0,04				
Air Liquide	30,8	165,04	5 077,5	0,31				
Air Products and Chemicals	4,0	271,40	1 081,2	0,07				
Antofagasta	148,8	16,96	2 523,9	0,16				
APERAM	13,3	28,47	379,6	0,02				
ARE Holdings	25,2	12,31	310,2	0,02				
Aurubis	11,4	78,52	897,8	0,06				
B2Gold	135,4	3,22	436,4	0,03				
Balchem	4,6	123,64	571,5	0,04				
Boliden	135,4	26,51	3 589,1	0,22				
CCL Industries	31,8	44,66	1 420,3	0,09				
Commercial Metals	12,4	48,03	596,9	0,04				
Compass Minerals International	19,6	31,38	614,7	0,04				
Crown Holdings	34,6	79,29	2 741,1	0,17				
CSR	159,7	3,16	505,2	0,03				
Dow	34,8	48,86	1 697,9	0,10				
Dow Chemicals	17,6	28,83	507,3	0,03				
Ecolab	6,6	169,54	1 124,5	0,07				
ERO Copper	19,3	18,42	355,4	0,02				
First Quantum Minerals	186,8	21,40	3 997,5	0,25				
Freeport-McMoRan	173,8	36,34	6 314,9	0,39				
Ginkgo Bioworks Holdings	210,7	1,71	361,0	0,02				
Graphic Packaging Holding	44,4	21,75	965,9	0,06				
HB Fuller	11,2	63,63	713,7	0,04				
Hudbay Minerals	176,6	4,32	762,9	0,05				
International Flavors & Fragrances	3,8	71,85	274,8	0,02				
International Paper	27,6	28,69	792,7	0,05				
K+S	31,0	16,02	497,2	0,03				
Kansai Paint	24,3	13,41	325,8	0,02				
Linde	19,8	350,23	6 920,6	0,43				
Livent	30,1	24,86	747,7	0,05				
Methanex	8,7	37,55	326,7	0,02				
Mitsui Chemicals	41,4	26,82	1 110,2	0,07				
Newmont	19,9	38,46	766,4	0,05				
Nippon Light Metal Holdings	18,1	9,18	166,2	0,01				
Nitto Denko	21,0	67,40	1 415,5	0,09				
Norsk Hydro	208,3	5,46	1 137,1	0,07				
Nucor	3,2	149,32	470,9	0,03				
OceanaGold	137,6	1,77	243,4	0,02				
Perseus Mining	284,6	1,01	286,2	0,02				
Regis Resources	182,3	1,12	203,3	0,01				
Rio Tinto	293,5	58,24	17 096,2	1,05				
Rio Tinto	69,8	69,91	4 878,5	0,30				
Schnitzer Steel Industries	41,5	27,81	1 154,0	0,07				
Shin-Etsu Chemical	36,3	30,23	1 097,5	0,07				
Sika	8,2	260,55	2 130,3	0,13				
Sims	56,7	9,60	544,2	0,03				
Solvay	9,8	102,45	1 001,7	0,06				
Sonoco Products	25,6	53,98	1 381,7	0,09				
SSR Mining	32,9	12,64	415,9	0,03				
Steel Dynamics	49,1	99,17	4 865,6	0,30				
Toho Titanium	54,2	11,06	599,4	0,04				
Torex Gold Resources	20,1	12,75	256,2	0,02				
Wienerberger	24,9	27,98	697,5	0,04				
Dagligvaror			107 374,9	6,61				
Ain Holdings	10,4	32,18	334,7	0,02				
Ajinomoto	63,4	36,30	2 301,1	0,14				
Andersons	8,2	41,84	344,9	0,02				
Asahi Group Holdings	71,4	35,34	2 523,6	0,16				
Axfood	46,3	19,49	903,2	0,06				
Carlsberg B	3,4	146,78	504,6	0,03				
Celsius Holdings	6,0	138,63	826,8	0,05				
Coca-Cola	131,3	54,91	7 209,3	0,44				
Coca-Cola Europacific Partners	71,0	59,09	4 193,4	0,26				
Coca-Cola HBC	47,7	27,26	1 300,3	0,08				
Conagra Brands	232,3	30,57	7 102,2	0,44				
Diageo	90,9	39,35	3 578,9	0,22				
Estee Lauder Cos	14,8	178,64	2 635,2	0,16				
General Mills	25,2	70,37	1 772,9	0,11				
Glanbia	40,7	13,72	558,7	0,03				
GrainCorp	121,4	4,77	579,7	0,04				
Grieg Seafood	12,6	5,80	73,0	0,00				
Health & Happiness H&H International Holdings	69,5	1,18	81,9	0,01				
Heineken	36,4	94,44	3 437,1	0,21				
Ingredion	11,8	96,11	1 131,1	0,07				
Kerry Group	13,7	89,40	1 225,8	0,08				
Koninklijke Ahold Delhaize	253,5	31,42	7 963,6	0,49				
Leroy Seafood Group	40,2	3,49	140,3	0,01				
Loblaw Cos	43,4	83,12	3 607,2	0,22				
Medifast	4,2	83,45	347,4	0,02				
Megmilk Snow Brand	16,4	12,38	203,0	0,01				
Mondelez International	83,2	66,72	5 553,0	0,34				
Morinaga Milk Industry	11,4	29,92	341,0	0,02				
Nestle	14,1	110,25	1 551,2	0,10				
NH Foods	15,9	24,74	393,3	0,02				
Nissui	179,3	4,10	734,6	0,05				
Nu Skin Enterprises	15,2	30,23	460,9	0,03				
PepsiCo	63,7	169,03	10 771,5	0,66				
Pernod Ricard	28,3	202,10	5 721,9	0,35				
Procter & Gamble	40,9	138,27	5 653,0	0,35				
Reckitt Benckiser Group	84,8	69,04	5 854,0	0,36				
Sprouts Farmers Market	32,2	33,53	1 079,3	0,07				
Sunbury Beverage & Food	34,3	33,05	1 133,6	0,07				
Sysco	20,5	67,16	1 377,7	0,08				
Tate & Lyle	40,2	8,46	339,9	0,02				
Toyo Suisan Kaisha	24,2	41,24	997,9	0,06				
Tyson Foods	24,8	46,50	1 154,3	0,07				
Unilever	69,3	47,76	3 309,4	0,20				
United Natural Foods	18,4	18,09	332,1	0,02				
USANA Health Sciences	3,6	57,70	205,4	0,01				
Walmart	38,7	143,05	5 531,2	0,34				
Energi			358,5	0,02				
DT Midstream	7,9	45,32	358,5	0,02				
Fastigheter			29 778,5	1,83				
Activia Properties	0,2	2 552,23	469,6	0,03				
Aeon Mall	7,9	11,80	93,2	0,01				
American Tower	9,7	177,67	1 731,8	0,11				
Anywhere Real Estate	61,9	6,27	387,6	0,02				
Brandywine Realty Trust	142,6	4,32	616,5	0,04				
Charter Hall	119,6	6,53	780,8	0,05				
China Resources Land	80,0	3,88	310,5	0,02				
CK Asset Holdings	161,5	5,07	819,5	0,05				
Corporate Office Properties Trust	42,9	21,96	942,0	0,06				
Crown Castle	15,5	104,81	1 621,7	0,10				
CubeSmart	17,3	41,45	717,5	0,04				
Daiwa House Industry	88,2	24,04	2 120,8	0,13				
Douglas Emmett	54,0	11,70	631,6	0,04				
Easterly Government Properties	52,6	13,41	705,1	0,04				
Empire State Realty Trust	113,0	6,98	789,2	0,05				
Entra	33,4	8,32	278,0	0,02				
Frasers Logistics & Commercial Trust	709,1	0,85	600,2	0,04				
H&R Real Estate Investment Trust	66,5	7,08	471,0	0,03				
Hudson Pacific Properties	49,0	4,06	198,8	0,01				
JBG SMITH Properties	72,1	13,67	985,2	0,06				
Jones Lang LaSalle	17,9	143,72	2 571,9	0,16				
Keppel REIT	704,6	0,61	429,4	0,03				
Kilroy Realty	26,2	27,85	730,4	0,05				
Kite Realty Group Trust	63,9	20,60	1 317,2	0,08				
Link REIT	388,6	5,09	1 976,1	0,12				
Jones Lang LaSalle	17,9	143,72	2 571,9	0,16				
Keppel REIT	704,6	0,61	429,4	0,03				
Kilroy Realty	26,2	27,85	730,4	0,05				
Kite Realty Group Trust	63,9	20,60	1 317,2	0,08				
Link REIT	388,6	5,09	1 976,1	0,12				
Mapletree Industrial Trust	345,1	1,50	516,4	0,03				
Mitsubishi Estate	139,7	10,84	1 514,8	0,09				
Orix JREIT	0,1	1 124,88	154,1	0,01				
Paramount Group	104,2	4,16	433,6	0,03				
Piedmont Office Realty Trust	68,9	6,73	463,7	0,03				
Relo Group	32,9	12,40	407,8	0,03				
Sun Hung Kai Properties	92,5	11,54	1 067,4	0,07				
TAG Immobilien	27,6	8,70	240,0	0,01				
Tokyo Tatemono	67,0	11,73	786,2	0,05				
Tokyo Fudosan Holdings	216,3	5,22	1 129,1	0,07				
UNITE Group	31,1	10,16	315,7	0,02				
Vonovia	25,3	17,96	454,5	0,03				
Finans			195 661,0	12,05				
Affiliated Managers Group	9,4	137,72	1 294,1	0,08				
Aflac	19,2	63,76	1 224,3	0,08				
Allianz	46,1	213,65						

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Everest Re Group	0,9	312,34	266,1	0,02
EVERTEC	15,6	33,93	530,2	0,03
Fidelity National Financial	22,8	33,07	754,3	0,05
First American Financial	17,5	52,26	916,3	0,06
First Commonwealth Financial	16,9	11,82	200,0	0,01
First Financial Bancorp	10,6	19,07	201,6	0,01
Fiserv	47,8	115,30	5 509,7	0,34
Fulton Financial	96,4	11,09	1 068,2	0,07
Global Payments	49,7	90,99	4 526,5	0,28
Goldman Sachs Group	2,0	297,19	607,7	0,04
Hana Financial Group	22,5	27,26	613,4	0,04
Hancock Whitney	8,9	35,99	319,8	0,02
Hanover Insurance Group	8,2	103,08	846,7	0,05
Hartford Financial Services Group	79,7	65,57	5 228,2	0,32
Hiscox	36,2	12,70	460,2	0,03
Industrial & Commercial Bank of China	1 466,0	0,49	716,4	0,04
ING Groep	47,5	12,39	589,2	0,04
Insignia Financial	280,9	1,72	482,9	0,03
Intercontinental Exchange	5,8	103,89	604,3	0,04
Janus Henderson Group	44,3	25,05	1 109,1	0,07
JPMorgan Chase	102,0	132,34	13 494,5	0,83
Julius Baer Group	29,5	57,67	1 702,4	0,10
KB Financial Group	19,7	33,20	653,7	0,04
KBC Group	27,1	64,04	1 732,8	0,11
KeyCorp	52,3	8,62	451,3	0,03
Laurentian Bank of Canada	27,4	22,80	623,8	0,04
Lloyds Banking Group	1 495,2	0,51	764,6	0,05
LPL Financial Holdings	1,5	199,58	303,0	0,02
Man Group PLC/Jersey	276,2	2,55	703,5	0,04
MarketAxess Holdings	0,6	241,08	141,5	0,01
Mastercard	42,5	357,87	15 195,7	0,94
Mebuki Financial Group	351,1	2,17	760,5	0,05
MetLife	71,5	51,68	3 697,2	0,23
MGIC Investment	40,6	14,41	584,5	0,04
Mizuho Financial Group	145,4	13,94	2 027,1	0,12
Moody's	4,2	318,82	1 326,0	0,08
Morgan Stanley	24,0	78,82	1 887,9	0,12
Morningstar	4,4	177,71	790,5	0,05
MSCI	5,7	426,94	2 441,3	0,15
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,8	344,50	2 007,1	0,12
Nasdaq	39,1	45,93	1 795,6	0,11
Old National Bancorp/IN	33,6	12,83	430,4	0,03
Old Republic International	14,6	23,02	335,1	0,02
ORIX	194,4	16,57	3 220,4	0,20
OSB Group	107,6	5,63	605,6	0,04
Oversea-Chinese Banking	179,0	8,31	1 488,2	0,09
Paragon Banking Group	69,7	6,20	432,3	0,03
Perpetual	25,8	15,78	407,6	0,03
Popular	5,7	55,76	318,5	0,02
Prudential Financial	37,8	80,94	3 062,4	0,19
Radian Group	10,3	23,15	238,6	0,01
Raymond James Financial	7,2	94,83	682,7	0,04
Reinsurance Group of America	9,0	126,90	1 147,8	0,07
RenaissanceRe Holdings	3,5	169,98	603,2	0,04
Royal Bank of Canada	10,4	87,44	909,4	0,06
S&P Global	7,4	367,93	2 724,6	0,17
Sberbank of Russia PJSC	249,1	0,00	0,2	0,00
SCOR	21,8	26,94	586,4	0,04
SEB A	122,4	10,15	1 242,9	0,08
State Street	18,1	67,04	1 212,3	0,07
Storebrand	45,9	7,16	329,1	0,02
Sun Life Financial	34,1	47,63	1 624,0	0,10
Svenska Handelsbanken A	376,0	7,70	2 895,5	0,18
Synchrony Financial	101,2	31,22	3 161,3	0,19
Synovus Financial	22,9	28,19	644,3	0,04
T Rowe Price Group	3,8	102,43	385,9	0,02
Tisco Financial Group	144,2	2,52	362,8	0,02
Tokyo Century	9,8	32,82	321,6	0,02
Toronto-Dominion Bank/The	25,9	56,77	1 470,4	0,09
Tradeweb Markets	12,9	63,18	812,0	0,05
Travelers Cos	11,5	157,68	1 820,3	0,11
Truist Financial	34,0	28,14	956,8	0,06
United Overseas Bank	96,5	18,96	1 829,6	0,11
Unum	27,6	43,62	1 201,8	0,07
US Bancorp	10,5	30,33	318,4	0,02
Visa	39,6	216,72	8 587,8	0,53
Wells Fargo	36,3	39,30	1 428,1	0,09
Yamaguchi Financial Group	38,0	6,13	232,9	0,01
Zions Bancorp NA	36,4	24,89	906,3	0,06
Hälsovård			265 311,4	16,34
Abbott Laboratories	55,3	99,18	5 488,2	0,34
AbbVie	41,8	121,90	5 089,2	0,31
Acadia Healthcare	9,7	73,30	710,0	0,04
ACADIA Pharmaceuticals	57,7	22,13	1 276,6	0,08
Agilent Technologies	10,7	109,04	1 161,4	0,07
Agios Pharmaceuticals	8,5	25,80	219,5	0,01
Alector	26,0	5,53	143,7	0,01
Align Technology	3,3	320,18	1 067,8	0,07
Allogene Therapeutics	40,0	4,41	176,1	0,01
AmerisourceBergen	8,8	174,40	1 533,0	0,09
Amgen	36,0	203,33	7 310,7	0,45
AMN Healthcare Services	8,7	100,71	880,4	0,05
Amphastar Pharmaceuticals	33,8	52,33	1 766,3	0,11
Arrowhead Pharmaceuticals	21,6	32,95	711,4	0,04
Arvinas	21,8	24,05	525,2	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Astellas Pharma	145,6	13,63	1 984,0	0,12
AstraZeneca	26,0	131,35	3 409,0	0,21
Baxter International	33,1	41,56	1 374,9	0,08
Biogen	8,6	260,51	2 238,8	0,14
Bristol-Myers Squibb	159,3	58,73	9 354,3	0,58
Cardinal Health	9,2	86,38	794,1	0,05
Centene	82,6	61,47	5 077,0	0,31
Chemed	1,6	491,60	770,8	0,05
China Medical System Holdings	146,0	1,49	217,8	0,01
Cigna Group/The	43,8	253,63	11 120,3	0,68
CVS Health	21,9	23,08	504,8	0,03
CVS Health	162,0	63,12	10 228,1	0,63
Danaher	8,3	220,76	1 823,9	0,11
DaVita	5,0	92,02	461,4	0,03
Dechra Pharmaceuticals	28,5	42,86	1 221,8	0,08
DENTSPLY SIRONA	8,0	36,43	290,9	0,02
Dexcom	0,3	119,87	38,4	0,00
Draegerwerk	4,0	43,55	175,3	0,01
Dynavax Technologies	41,0	12,02	493,2	0,03
Edwards Lifesciences	7,5	85,84	644,5	0,04
Elevance Health	47,0	402,09	18 899,8	1,16
Eli Lilly	22,3	427,59	9 538,2	0,59
Encompass Health	7,7	61,69	473,9	0,03
Enhabit	17,3	11,09	191,5	0,01
Evotec	21,0	20,58	432,9	0,03
Exact Sciences	0,7	86,49	60,0	0,00
Fresenius	94,3	25,36	2 391,3	0,15
GE HealthCare Technologies	14,3	73,34	1 049,7	0,06
Gilead Sciences	41,0	70,08	2 874,5	0,18
GSK	79,1	16,16	1 277,4	0,08
H.U. Group Holdings	18,9	17,45	329,8	0,02
Haemonetics	12,6	78,25	982,9	0,06
HCA Healthcare	10,6	278,11	2 943,8	0,18
Healius	99,1	1,94	192,2	0,01
Henry Schein	1,3	73,90	92,9	0,01
Hologic	38,1	74,02	2 821,3	0,17
Horizon Therapeutics	4,5	94,68	421,9	0,03
Humana	3,2	404,96	1 313,7	0,08
IDEXX Laboratories	0,6	460,25	270,6	0,02
Illumina	0,5	172,75	94,2	0,01
Intuitive Surgical	1,2	312,90	387,4	0,02
IQVIA Holdings	1,1	204,68	230,5	0,01
Johnson & Johnson	146,3	150,71	22 047,7	1,36
Laboratory Corp of America	11,2	220,71	2 477,0	0,15
Ligand Pharmaceuticals	6,7	66,94	446,0	0,03
McKesson	30,9	388,01	11 996,8	0,74
Medpace Holdings	7,0	216,76	1 510,8	0,09
Medtronic	39,9	81,04	3 230,5	0,20
Menicon	29,3	15,91	466,1	0,03
Merck	145,1	104,58	15 176,8	0,93
Mettler-Toledo International	1,4	1 218,13	1 683,5	0,10
Moderna	4,1	112,27	465,1	0,03
ModivCare	6,2	43,02	264,6	0,02
Molina Healthcare	1,4	272,11	375,8	0,02
Novartis	15,1	91,92	1 387,4	0,09
Omniceil	6,2	67,18	414,9	0,03
Ono Pharmaceutical	39,8	16,52	657,7	0,04
OPKO Health	107,3	1,89	202,5	0,01
Organon	8,1	19,17	155,2	0,01
Owens & Minor	26,6	17,75	471,9	0,03
Patterson Cos	70,5	30,33	2 137,8	0,13
Pediatric Medical Group	29,3	13,10	384,4	0,02
Pfizer	158,4	33,23	5 263,4	0,32
Pharming Group	466,2	1,08	505,3	0,03
Premier	13,5	25,23	341,0	0,02
Prestige Consumer Healthcare	19,2	54,51	1 047,6	0,06
Quest Diagnostics	19,6	129,13	2 527,9	0,16
QuidelOrtho	4,9	75,89	374,8	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	1,6	646,78	1 064,0	0,07
Roche Holding	38,8	280,64	10 897,1	0,67
Sanofi	89,2	98,13	8 750,4	0,54
Sarepta Therapeutics	6,1	103,63	633,4	0,04
Shockwave Medical	4,0	266,24	1 061,8	0,07
Siegfried Holding	0,6	758,45	433,8	0,03
Sonic Healthcare	75,9	21,68	1 644,8	0,10
Tecan Group	2,0	350,40	711,3	0,04
Thermo Fisher Scientific	8,7	476,09	4 148,6	0,26
Twist Bioscience	14,5	18,78	272,7	0,02
UFP Technologies	4,6	177,99	822,0	0,05
Ultragenyx Pharmaceutical	9,9	43,40	430,8	0,03
uniQure	30,6	10,28	314,4	0,02
UnitedHealth Group	56,4	436,56	24 604,7	1,52
Universal Health Services	0,9	143,46	122,5	0,01
Veradigm	53,9	11,41	614,4	0,04
Vertex Pharmaceuticals	3,6	323,88	1 176,6	0,07
Vir Biotechnology	15,1	22,67	341,6	0,02
Vitrolife	6,2	17,85	111,2	0,01
Waters	2,6	242,35	631,3	0,04
West Pharmaceutical Services	3,1	351,35	1 077,2	0,07
Zimmer Biomet Holdings	1,7	134,91	223,4	0,01
Zoetis	10,4	158,86	1 658,2	0,10
Industrivaror och -tjänster			199 290,0	12,27
3M	23,0	91,58	2 103,2	0,13
ABB	237,9	35,99	8 560,4	0,53
Acuity Brands	5,8	150,86	878,9	0,05
Advanced Drainage Systems	11,7	105,75	1 238,3	0,08

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
AGC	26,2	32,74	857,7	0,05
AGCO	1,8	119,62	219,3	0,01
Alfen N.V.	7,2	60,52	435,6	0,03
ANDRITZ	13,1	50,90	668,4	0,04
ArcBest	11,9	89,94	1 071,5	0,07
Array Technologies	14,6	20,08	293,5	0,02
Atkore	12,5	143,04	1 789,9	0,11
ATS	10,9	41,62	453,7	0,03
Beacon Roofing Supply	18,7	76,53	1 428,8	0,09
Boise Cascade	21,9	81,73	1 787,6	0,11
Boyd Group Services	2,7	174,68	471,6	0,03
Brambles	261,2	8,78	2 294,4	0,14
Brenntag	27,6	71,02	1 962,1	0,12
Bucher Industries	1,3	404,78	511,2	0,03
Carrier Global	26,5	45,46	1 203,8	0,07
Caterpillar	25,4	225,08	5 712,7	0,35
CH Robinson Worldwide	8,5	86,36	733,0	0,05
China Lesso Group Holdings	377,0	0,60	226,6	0,01
Cie de Saint-Gobain	17,4	55,95	971,6	0,06
CKD	24,7	14,90	368,1	0,02
Comfort Systems USA	13,2	151,85	2 008,5	0,12
Concentrix	4,4	75,50	329,6	0,02
Cummins	35,3	224,31	7 927,0	0,49
D/S Norden	4,6	45,69	211,3	0,01
Daifuku	48,8	18,66	910,5	0,06
Deere	0,7	372,33	247,2	0,02
DHL	33,6	44,77	1 502,7	0,09
Diploma	19,0	34,93	664,0	0,04
Dover	29,9	133,98	3 999,3	0,25
Duerr	8,4	29,48	247,6	0,02
Eiffage	15,7	95,86	1 500,7	0,09
Elis	56,1	17,73	995,3	0,06
Emerson Electric	118,1	82,33	9 722,1	0,60
EnPro Industries	0,9	122,86	107,5	0,01
Expeditors International of Washington	11,5	110,74	1 273,1	0,08
FANUC	195,8	31,91	6 247,5	0,38
FedEx	5,1	228,53	1 157,5	0,07
Ferguson	39,6	144,90	5 734,2	0,35
Fortive	28,9	68,09	1 967,5	0,12
Fortune Brands Innovations	22,9	66,21	1 517,4	0,09
Fujikura	133,9	7,62	1 021,0	0,06
Genpact	50,6	34,72	1 757,8	0,11
Gibraltar Industries	7,7	57,55	442,8	0,03
Grafton Group	8,0	9,15	72,8	0,00
Herc Holdings	13,0	126,17	1 635,2	0,10
Hitachi	62,9	56,41	3 548,1	0,22
HNI	17,0	25,81	438,2	0,03
Hubbell	5,5	301,08	1 668,0	0,10
Huron Consulting Group	8,3	77,21	637,3	0,04
Ingersoll Rand	31,8	59,46	1 888,4	0,12
Insperty	11,8	108,11	1 279,8	0,08
International Distributions Services	128,1	2,58	330,4	0,02
Intertek Group	19,5	49,69	966,9	0,06
Intrum	26,4	6,00	158,2	0,01
ISS	42,9	19,39	832,5	0,05
John Bean Technologies	5,7	112,43	643,1	0,04
Kardex Holding	0,8	206,48	155,1	0,01
Kerry Logistics Network	182,5	1,08	197,4	0,01
KION Group	26,1	36,56	954,5	0,06
Knight-Swift Transportation Holdings	15,8	50,91	806,1	0,05
Komatsu	44,5	24,61	1 095,1	0,07
Krones	2,0	111,10	218,8	0,01
Masco	23,1	52,59	1 214,4	0,07
McGrath RentCorp	8,1	85,17	687,0	0,04
Mitsubishi Electric	228,2	12,85	2 933,1	0,18
Miura	17,7	23,72	419,8	0,03
NKT	6,3	55,60	349,8	0,02
Norfolk Southern	31,1	206,72	6 423,1	0,40
NV5 Global	4,2	103,46	434,2	0,03
OC Oerlikon Corp	104,2	4,56	474,4	0,03
Otis Worldwide	13,8	81,80	1 132,3	0,07
Outsourcing	67,3	8,63	581,0	0,04
Owens Corning	9,9	120,54	1 188,2	0,07
Parker-Hannifin	6,1	356,68	2 191,8	0,14
Qube Holdings	232,7	1,74	404,2	0,02
Reliance Worldwide	274,9	2,50	687,1	0,04
Rexel	56,9	22,72	1 292,6	0,08
Rockwell Automation	30,7	299,54	9 206,1	0,57
Sankyu	14,7	30,11	442,6	0,03
Sanwa Holdings	48,4	11,83	572,5	0,04
Schneider Electric	66,8	166,76	11 132,7	0,69
SG Holdings	41,0	12,98	532,3	0,03
Siemens	46,3	152,74	7 066,7	0,44
Signify	7,2	25,91	186,6	0,01
Sinotrans	931,0	0,33	303,7	0,02
Southwest Airlines	17,8	33,08	588,8	0,04
SPX Technologies	15,2	77,33	1 173,9	0,07
Stantec	15,6	59,04	921,1	0,06
Sulzer	4,8	78,50	377,4	0,02
Terex	8,1	54,88	447,2	0,03
TKH Group	7,1	45,62	324,3	0,02
Tomra Systems	34,8	14,79	514,6	0,03
Trane Technologies	5,4	175,72	952,9	0,06
TriNet Group	15,6	87,60	1 369,5	0,08
UFP Industries	3,7	89,07	332,8	0,02
United Parcel Service	11,2	161,57	1 808,7	0,11
United Rentals	26,9	407,47	10 972,3	0,68

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Valmet Corporation	25,0	25,50	637,0	0,04
Vinci	93,3	106,58	9 944,9	0,61
Volvo B	61,0	19,02	1 161,0	0,07
Waste Management	42,3	156,73	6 635,3	0,41
Watts Water Technologies	4,7	168,47	795,7	0,05
Werner Enterprises	11,4	40,53	462,1	0,03
WESCO International	11,2	161,97	1 820,2	0,11
Xinyi Glass Holdings	219,0	1,43	312,4	0,02
Yaskawa Electric	62,8	41,74	2 621,4	0,16
Informationsteknologi, IT			434 978,8	26,79
Accenture	43,1	284,82	12 263,5	0,76
ACI Worldwide	29,7	21,40	636,3	0,04
Adobe	23,7	447,14	10 598,5	0,65
Advanced Micro Devices	17,3	103,88	1 798,4	0,11
Akamai Technologies	55,8	82,89	4 623,6	0,28
Amdocs	47,9	90,89	4 351,3	0,27
Analog Devices	17,2	177,27	3 049,9	0,19
Apple	541,6	176,33	95 501,2	5,88
Applied Materials	44,4	132,87	5 893,1	0,36
ASML Holding	4,2	664,00	2 784,8	0,17
ASMPPT	35,7	9,02	322,0	0,02
Atlassian	1,3	151,71	191,3	0,01
Autodesk	7,7	189,80	1 464,1	0,09
Blackbaud	4,1	64,72	264,4	0,02
Box	37,6	27,07	1 018,5	0,06
Broadcom	9,4	799,35	7 500,3	0,46
Cadence Design Systems	16,2	214,03	3 469,2	0,21
Capgemini	28,8	173,45	4 988,2	0,31
CGI	26,5	96,43	2 555,4	0,16
Check Point Software Technologies	26,0	117,60	3 061,5	0,19
Cisco Systems	499,9	47,51	23 752,1	1,46
Cloudflare	2,1	60,40	126,6	0,01
Cognizant Technology Solutions	17,4	59,81	1 040,1	0,06
Corning	12,1	31,88	386,5	0,02
CrowdStrike Holdings	7,9	134,77	1 066,2	0,07
Datadog	2,5	90,39	225,3	0,01
Dell Technologies	8,5	49,80	425,2	0,03
DigitalOcean Holdings	27,6	36,86	1 017,5	0,06
DocuSign	19,8	47,63	943,8	0,06
Dye & Durham	17,1	12,37	211,4	0,01
Dynatrace	11,8	47,06	555,1	0,03
Enphase Energy	4,6	148,60	684,5	0,04
EPAM Systems	3,0	205,14	614,6	0,04
Extreme Networks	49,0	23,86	1 169,9	0,07
F5	3,0	135,07	401,7	0,02
Fair Isaac	1,8	743,89	1 305,5	0,08
Fortinet	49,1	69,30	3 400,1	0,21
Fortnox	71,8	5,39	387,2	0,02
Gen Digital	76,8	16,97	1 303,1	0,08
GoDaddy	6,1	68,47	415,0	0,03
Hewlett Packard Enterprise	79,9	15,46	1 235,4	0,08
HP	87,0	28,10	2 444,9	0,15
Infineon Technologies	133,0	37,74	5 020,3	0,31
Infosys ADR	54,2	14,87	806,0	0,05
Intapp	8,0	38,77	311,0	0,02
Intel	59,7	30,51	1 822,5	0,11
International Business Machines	1,0	123,41	120,2	0,01
Intuit	11,1	418,59	4 632,5	0,29
Jabil	17,2	99,04	1 703,3	0,10
KLA	5,9	444,14	2 624,4	0,16
Knowles	24,4	16,59	404,9	0,02
Kyndryl Holdings	55,4	12,15	672,6	0,04
Lam Research	20,7	590,96	12 260,0	0,76
Lumentum Holdings	11,3	53,05	601,4	0,04
Marvell Technology	34,4	54,58	1 879,8	0,12
Maxon Solar Technologies	38,1	24,64	939,8	0,06
Methode Electronics	19,9	30,84	614,6	0,04
Microchip Technology	23,2	81,39	1 892,1	0,12
Microsoft	293,2	312,19	91 523,3	5,64
Model N	24,0	32,89	790,2	0,05
Murata Manufacturing	50,7	52,22	2 647,8	0,16
NetApp	27,8	70,23	1 955,8	0,12
Nordic Semiconductor	49,8	11,18	556,7	0,03
Nutanix	49,1	25,38	1 246,9	0,08
NVIDIA	52,9	385,07	20 358,1	1,25
NXP Semiconductors	27,1	186,61	5 059,9	0,31
Omnion	32,3	55,60	1 795,8	0,11
ON Semiconductor	26,4	85,92	2 268,1	0,14
Onto Innovation	18,3	107,84	1 969,3	0,12
Open Text	27,6	38,00	1 048,7	0,06
Oracle	30,0	110,30	3 311,8	0,20
OSI Systems	5,5	109,48	601,9	0,04
Palantir Technologies	71,8	14,22	1 020,6	0,06
Palo Alto Networks	10,8	232,84	2 503,0	0,15
Perficient	7,0	77,02	541,9	0,03
Powertech Technology	76,0	3,09	234,7	0,01
Pure Storage	36,3	33,58	1 219,4	0,08
Qorvo	18,3	93,45	1 709,9	0,11
QUALCOMM	6,3	109,07	692,5	0,04
Qualys	5,7	119,11	677,1	0,04
Salesforce	20,1	195,03	3 922,7	0,24
Samsung Electronics	43,3	41,37	1 792,4	0,11
Seagate Technology Holdings	12,8	57,14	731,5	0,05
Semtech	14,4	23,08	332,0	0,02
ServiceNow	10,0	512,58	5 132,5	0,32
Shopify	17,2	59,53	1 023,9	0,06

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Skyworks Solutions	15,8	101,62	1 602,8	0,10
Snowflake	2,9	165,01	474,9	0,03
Softwareone Holding	20,8	17,99	373,8	0,02
Synopsys	6,9	398,65	2 738,3	0,17
Taiwan Semiconductor Manufacturing	183,0	16,94	3 099,6	0,19
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	22,7	92,86	2 109,0	0,13
TD SYNNEX	36,8	86,61	3 184,5	0,20
TE Connectivity	9,3	127,86	1 188,8	0,07
Tenable Holdings	30,3	40,39	1 223,4	0,08
Teradata	29,0	48,57	1 409,6	0,09
Teradyne	30,8	101,64	3 132,7	0,19
Texas Instruments	3,1	164,99	503,6	0,03
TietoEVRY Corporation	16,4	25,42	416,8	0,03
Tokyo Electron	27,7	130,37	3 611,2	0,22
Topcon	29,7	13,37	397,0	0,02
Veeco Instruments	29,0	23,97	695,1	0,04
VeriSign	4,9	206,70	1 002,5	0,06
Vertex	28,1	18,25	512,3	0,03
Viavi Solutions	51,7	10,28	531,3	0,03
VMware	22,6	132,39	2 992,3	0,18
Workday	3,4	210,39	718,5	0,04
Zoom Video Communications	1,5	62,47	94,8	0,01
Zuora	54,7	9,97	544,8	0,03
Kommunikationstjänster			98 957,4	6,09
Airtel Africa	324,1	1,26	409,5	0,03
Alphabets	145,1	111,21	16 142,0	0,99
Alphabet	88,6	110,34	9 781,0	0,60
Ascential	135,6	2,56	347,6	0,02
AT&T	377,6	14,63	5 524,9	0,34
Comcast	331,7	38,16	12 656,8	0,78
CTS Eventim	7,2	57,60	415,3	0,03
DeNA	42,0	11,86	498,0	0,03
Deutsche Telekom	151,4	20,00	3 028,6	0,19
Electronic Arts	21,2	119,87	2 546,9	0,16
Eventbrite	88,9	8,82	784,3	0,05
HKT Trust & HKT	312,0	1,07	332,3	0,02
John Wiley & Sons	19,1	31,32	598,5	0,04
KDDI	187,2	28,22	5 282,3	0,33
Liberty Latin America	73,3	7,92	580,0	0,04
Magnite	87,7	12,71	1 113,9	0,07
Match Group	4,7	38,63	182,2	0,01
Meta Platforms	42,7	262,73	11 218,8	0,69
Nine Entertainment Co Holdings	617,8	1,20	740,0	0,05
Nippon Telegraph & Telephone	8 715,0	1,08	9 422,0	0,58
ProSiebenSat.1 Media	53,6	8,61	461,4	0,03
Rogers Communications	75,8	42,06	3 188,4	0,20
Singapore Telecommunications	678,3	1,69	1 148,2	0,07
SK Telecom	9,5	32,40	307,8	0,02
SK Telecom ADR	16,5	17,90	295,6	0,02
Telstra Group	232,6	2,62	609,6	0,04
Trade Desk	2,6	71,93	186,7	0,01
Universal Music Group	30,2	20,41	616,5	0,04
Verizon Communications	214,6	33,86	7 267,6	0,45
Vivendi	66,9	8,47	566,7	0,03
Vodafone Group	525,5	0,86	454,0	0,03
Ziff Davis	34,9	64,43	2 250,1	0,14
Kraftförsörjning			43 234,0	2,66
AES	57,4	18,92	1 085,9	0,07
Boralex	29,4	24,99	734,8	0,05
China Water Affairs Group	446,0	0,69	308,7	0,02
Clearway Energy	33,4	25,97	867,3	0,05
Constellation Energy	15,4	84,16	1 292,0	0,08
Drax Group	103,3	6,76	698,0	0,04
Edison International	13,8	63,43	872,1	0,05
EDP - Energias de Portugal	507,6	4,50	2 284,2	0,14
Endesa	160,5	19,72	3 165,5	0,20
Enel	726,6	6,17	4 486,1	0,28
Entergy	29,6	88,56	2 622,9	0,16
eRex	71,2	7,16	509,7	0,03
ERG	15,7	27,02	424,4	0,03
Eversource Energy	10,1	64,35	648,6	0,04
Exelon	46,1	37,25	1 715,6	0,11
Iberdrola	469,6	12,02	5 644,2	0,35
Innogy Renewable Energy	67,0	8,56	573,8	0,04
Ormat Technologies	11,3	73,51	833,1	0,05
Public Service Enterprise Group	145,6	57,04	8 302,7	0,51
Solaria Energia y Medio Ambiente	50,5	14,16	715,0	0,04
SSE	253,9	21,47	5 449,3	0,34
Sällanköpsvaror och -tjänster			134 883,9	8,31
1-800-Flowers.com	13,8	7,40	102,3	0,01
2U	114,8	3,70	424,7	0,03
Aaron's Co	26,7	13,10	349,2	0,02
Adastria	27,0	19,40	523,9	0,03
Airbnb	10,5	118,40	1 241,4	0,08
Amazon.com	84,0	119,18	10 009,9	0,62
ANTA Sports Products	74,8	9,36	700,0	0,04
Aptiv	2,6	93,05	238,7	0,01
Aristocrat Leisure	79,1	23,57	1 863,2	0,11
Aritzia	17,1	25,50	436,0	0,03
Asics	44,4	28,03	1 244,7	0,08
ASKUL	24,3	12,68	308,2	0,02
Bapcor	174,3	3,62	631,0	0,04
Bellway	13,0	23,29	301,7	0,02
Booking Holdings	1,6	2 478,35	3 861,3	0,24

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Bright Horizons Family Solutions	10,9	83,59	914,4	0,06
Brunello Cucinelli	3,1	80,60	249,1	0,02
Brunswick Corp/DE	7,9	78,88	626,3	0,04
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	88,9	27,14	2 412,0	0,15
Compass Group	62,8	25,65	1 611,2	0,10
Denso	47,7	61,16	2 917,3	0,18
Dine Brands Global	14,1	54,27	764,2	0,05
eBay	149,3	41,30	6 166,9	0,38
Fnac Darty	5,6	34,50	194,3	0,01
Frontdoor	16,9	28,88	486,7	0,03
Greggs	22,5	29,83	669,8	0,04
H&R Block	21,0	29,57	620,5	0,04
Hanesbrands	53,4	4,09	218,2	0,01
Harvey Norman Holdings	134,6	2,12	285,6	0,02
Hilton Worldwide Holdings	18,5	133,02	2 467,1	0,15
Home Depot	38,7	283,43	10 964,4	0,68
Isetan Mitsukoshi Holdings	87,0	9,27	806,5	0,05
Jack in the Box	6,9	89,33	616,9	0,04
JB Hi-Fi	33,8	26,67	902,3	0,06
Johnson Electric Holdings	153,4	1,17	179,8	0,01
KB Home	16,3	47,12	768,4	0,05
Kering	4,8	505,40	2 423,9	0,15
Kyoriitsu Maintenance	12,3	34,65	426,2	0,03
La-Z-Boy	14,5	26,50	383,5	0,02
Lennar	20,2	113,94	2 299,7	0,14
LKQ	60,3	53,38	3 216,4	0,20
Lowe's Cos	11,8	206,11	2 429,6	0,15
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,5	860,80	3 886,5	0,24
M/I Homes	6,5	80,19	522,8	0,03
Macy's	22,3	14,64	326,3	0,02
Magna International	22,0	51,88	1 141,3	0,07
Malibu Boats	10,3	54,01	555,3	0,03
Marriott International	5,1	167,94	861,4	0,05
McDonald's	42,1	271,42	11 435,1	0,70
Modine Manufacturing	21,3	30,46	647,5	0,04
NIKE	24,2	101,67	2 462,5	0,15
Nikon	122,7	11,78	1 445,2	0,09
Nobis	61,4	1,15	70,9	0,00
Pirelli & C	149,8	4,52	677,1	0,04
Planet Fitness	20,6	61,88	1 274,3	0,08
PulteGroup	72,5	70,80	5 130,9	0,32
Redrow	63,2	5,18	327,2	0,02
Resorttrust	31,1	13,53	420,7	0,03
Round One	107,1	3,61	386,4	0,02
Sanrio	22,4	39,10	875,9	0,05
Sekisui Chemical	62,9	13,14	826,4	0,05
Sekisui House	155,4	18,42	2 863,0	0,18
Seria	19,6	14,56	285,4	0,02
Service Corp International/US	16,6	59,45	988,4	0,06
Starbucks	59,4	90,99	5 405,0	0,33
Stellantis	211,5	16,07	3 399,8	0,21
Super Retail Group	94,1	6,97	655,8	0,04
Target Hospitality	38,5	12,23	470,7	0,03
Tesla	28,0	239,43	6 705,5	0,41
TJX Cos	17,4	77,13	1 345,4	0,08
Tomy	35,4	11,48	406,3	0,03
Toyota Motor	266,6	14,64	3 902,5	0,24
Tractor Supply	5,8	199,40	1 148,0	0,07
Vail Resorts	6,1	229,45	1 409,5	0,09
Williams-Sonoma	8,4	114,06	960,3	0,06
Winn-Dixie Stores	6,4	61,54	396,4	0,02
Wyndham Hotels & Resorts	23,7	62,82	1 490,6	0,09
Yum! Brands	10,5	126,15	1 326,1	0,08
Zumiez	12,6	15,46	194,2	0,01

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			87,5	0,01
Fnac Darty RIGHT	5,6	0,00	0,0	0,00
NKT	1,6	55,60	87,5	0,01
Omniab Inc/old	1,7	0,00	0,0	0,00
Omniab Inc/old	1,7	0,00	0,0	0,00

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			181,4	0,01
Aktiederivat			181,4	0,01
Terminskontrakt			181,4	0,01
EURO STOXX 50 9/2023	0,7	49,00	31,9	0,00
FTSE 100 IDX FUT 9/2023	0,2	79,70	15,9	0,00
NIKKEI 225 (SGX) 9/2023	11,0	1,30	14,3	0,00
S&P500 EMINI FUT 9/2023	3,1	38,48	119,3	0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			-365,3	-0,02
Valutaderivat			-365,3	-0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Terminskontrakt			-365,3	-0,02
FX FWD EUR/USD 31-08-2023			-365,3	-0,02

Värdepapper totalt			1 599 874,4	98,54
Derivatinstrument			-183,9	-0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto			23 915,4	1,47

Fondvärde			1 623 605,8	100,00
------------------	--	--	--------------------	---------------

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	73 646,1	85,50
Tillväxtandel C	11 412,4	12,72
Avkastningsandel I	1 756,9	1,78
Avkastningsandel C	7,2	0,01

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under

rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-
swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsälj-
ningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlå-
ning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-20 862,4
USD	20 497,1

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	19 680,4
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Global Passiv

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Global Passive.

Globala aktiekurser steg generellt under första hälften av 2023 då recessionsson lättade på utvecklade marknader. Uppgången avbröts inte trots att amerikanska Silicon Valley Bank och senare även den stora europeiska banken Credit Suisse kollapsade och fick i synnerhet bankaktier att fluktuera markant.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen bra både i absoluta tal och jämfört med index.

Uppgången på aktiemarknaden i USA, som utgör cirka 70 % av de globala marknaderna, grundade sig främst på stora teknikbolag som steg på grund av det rejält ökade intresset för artificiell intelligens. Nvidia, Meta (Facebook) och Advanced Micro Devices hörde till de bolag som steg mest i AI-sektorn.

Aktiemarknaden i Japan utvecklades oväntat starkt i synnerhet i lokal valuta. Utvecklingen i euro var däremot något svagare. Tack vare starkt privat konsumtion och ökade investeringar från utlandet växte ekonomin med 1,3 % från nivån året innan. Enligt den japanska centralbankens primära inflationsmätare, som exkluderar färska livsmedel och energipriser, tog även inflationen mer fart. Inflationen ökade nu i en snabbare takt än någonsin sedan 1981. Enligt placerarna är det allt mer sannolikt att Japan kan bli av med deflationen som rått i landet i flera år.

Kina slopade oväntat sin nolltolerans mot coronaviruset i slutet av fjolåret. Efter beslutet började landets ekonomi och aktiekurser stiga starkt i början av innevarande år. I slutet av rapporteringsperioden tydde ekonomiska data på att aktiviteten har minskat, vilket hade en negativ effekt på marknaden.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Uppgifter som ska ges för passiva fonder

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnära aktiefond som använder full replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar är så nära varandra som möjligt. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,42 vid slutet av juni 2023.

Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Global Passiv-fondens TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är små eftersom fonden följer indexets sammansättning så noga som möjligt.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 9.10.2012

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, B tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	2 077,0	1 800,9	2 799,9
Tillväxtandel A, NOK	442,88961	353,41483	388,64984
Tillväxtandel A, SEK	446,27288	373,81035	399,25498
Avkastningsandel A, SEK	238,05665	202,32268	220,91920
Tillväxtandel B, EUR	31,27046	27,75411	32,05958
Avkastningsandel B, EUR	25,43864	22,90877	27,05353
Tillväxtandel I, EUR	32,02025	28,40558	32,77922
Avkastningsandel I, EUR	26,11872	23,50954	27,73526
Tillväxtandel S, NOK	270,53611	215,79874	237,02949

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,25
Administrativa kostnader A, %	0,40
Administrativa kostnader B, %	0,50
Administrativa kostnader I, %	0,40
Administrativa kostnader S, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 942,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserier specifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelen.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.–31.3.2023 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %
1.4.–30.6.2023 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	25,32
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	19,38
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	12,67
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	12,73
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	25,37
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	12,58
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	25,17
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	19,31
Andelens volatilitet, %	14,60
Jämförelseindexets volatilitet, %	14,81
Tracking Error, %	0,42
Active Share, %	5,26
Sharpe	0,90
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-12

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel B i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI World net return 100.0%

Beräkning av total riskeponering

Den totala riskeponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Aktier			2 029 351,7	97,71
Basindustri			83 917,9	4,04
Agnico Eagle Mines	20,4	45,09	918,3	0,04
Air Liquide	20,3	165,04	3 352,5	0,16
Air Products and Chemicals	8,4	271,40	2 267,0	0,11
Akzo Nobel	7,0	74,86	523,6	0,03
Albemarle	4,2	201,83	841,8	0,04
Alcoa	9,0	30,79	277,1	0,01
Amcor	66,2	9,08	601,1	0,03
Anglo American	53,2	26,02	1 383,5	0,07
Antofagasta	19,8	16,96	335,0	0,02
ArcelorMittal	20,3	25,04	507,7	0,02
Arkema	2,4	87,16	210,0	0,01
Asahi Kasei	62,6	6,16	385,8	0,02
Avery Dennison	3,3	154,28	502,7	0,02
Ball	11,8	52,91	624,8	0,03
Barrick Gold	73,7	15,26	1 124,6	0,05
BASF	35,5	44,45	1 576,1	0,08
BlueScope Steel	76,7	12,53	960,4	0,05
Boliden	9,1	26,51	239,9	0,01
CCL Industries	12,6	44,66	562,8	0,03
Celanese	4,2	105,83	448,9	0,02
CF Industries Holdings	11,2	64,86	728,5	0,04
Chr. Hansen Holding	3,8	63,78	243,9	0,01
Clariant	7,9	13,19	103,9	0,01
Cleveland-Cliffs	19,2	15,32	294,2	0,01
Corteva	32,0	52,58	1 681,7	0,08
Covestro	9,6	47,17	453,6	0,02
CRH	29,4	50,84	1 495,2	0,07
Croda International	5,1	65,15	329,9	0,02
Crown Holdings	5,8	79,29	463,2	0,02
Dow	27,4	48,86	1 337,8	0,06
DSM-Firmenich	6,4	100,12	640,1	0,03
Eastman Chemical	4,9	76,12	370,4	0,02
Ecolab	9,9	169,54	1 671,8	0,08
EMS-Chemie Holding	0,3	689,96	187,7	0,01
Endeavour Mining	4,2	21,90	92,4	0,00
Evonik Industries	7,6	17,48	132,9	0,01
First Quantum Minerals	23,8	21,40	508,3	0,02
FMC	8,0	95,95	764,1	0,04
Fortescue Metals Group	106,6	13,52	1 441,4	0,07
Franco-Nevada	9,1	127,96	1 164,4	0,06
Freeport-McMoRan	55,6	36,34	2 021,6	0,10
Givaudan	0,3	3 033,80	1 013,3	0,05
Heidelberg Materials	5,2	75,62	392,3	0,02
Holcim	22,9	61,84	1 415,3	0,07
Holmen B	8,3	33,09	275,7	0,01
ICL Group	73,7	4,96	365,8	0,02
IGO	42,6	9,27	394,9	0,02
International Flavors & Fragrances	9,0	71,85	649,1	0,03
International Paper	13,8	28,69	394,9	0,02
Ivanhoe Mines	27,6	8,40	232,0	0,01
James Hardie Industries	35,8	24,23	868,3	0,04
JFE Holdings	20,6	13,00	267,8	0,01
Johnson Matthey	6,5	20,43	132,1	0,01
JSR	6,1	26,06	159,0	0,01
Kinross Gold	45,4	4,25	193,1	0,01
Linde	19,0	350,23	6 651,6	0,32
Lundin Mining	22,2	7,15	158,8	0,01
LyondellBasell Industries	9,9	83,38	821,5	0,04
Martin Marietta Materials	2,3	421,69	952,6	0,05
Mineral Resources	10,4	43,54	454,4	0,02
Mitsubishi Chemical Group	66,3	5,47	362,9	0,02
Mitsui Chemicals	6,1	26,82	163,6	0,01
Mondi	17,4	14,01	243,3	0,01
Mosaic	15,2	32,11	487,6	0,02
Newcrest Mining	84,7	16,10	1 363,5	0,07
Newmont	29,3	38,46	1 125,9	0,05
Nippon Paint Holdings	26,8	7,50	201,0	0,01
Nippon Sanso Holdings	4,5	19,73	88,8	0,00
Nippon Steel	35,4	19,05	674,3	0,03
Nissan Chemical	4,2	39,12	164,3	0,01
Nitto Denko	5,6	67,40	377,5	0,02
Norsk Hydro	58,2	5,46	317,7	0,02
Northern Star Resources	58,4	7,36	430,3	0,02
Novozymes B	7,7	42,73	329,3	0,02
Nucor	9,9	149,32	1 471,7	0,07
Nutrien	23,4	54,41	1 273,2	0,06
OCI	9,8	22,16	216,6	0,01
Oji Holdings	28,1	3,41	95,8	0,00
Orica	123,8	9,04	1 119,2	0,05
Packaging Corp of America	3,2	119,89	379,1	0,02
Pan American Silver	14,8	13,09	193,7	0,01
Pilbara Minerals	142,6	2,98	425,2	0,02
PPG Industries	10,6	134,43	1 422,1	0,07
Reliance Steel & Aluminum	2,5	247,32	623,0	0,03
Rio Tinto	57,5	58,24	3 350,7	0,16
Rio Tinto	42,8	69,91	2 989,6	0,14
RPM International	6,7	81,34	548,3	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
SCA B	22,0	11,72	257,6	0,01
Sealed Air	6,5	36,23	234,9	0,01
Sherwin-Williams	9,3	242,40	2 249,0	0,11
Shin-Etsu Chemical	66,5	30,23	2 010,5	0,10
SIG Group	11,4	25,29	288,5	0,01
Sika	5,5	260,55	1 435,6	0,07
Smurfit Kappa Group	8,9	30,62	272,3	0,01
Solvay	2,5	102,45	251,2	0,01
Steel Dynamics	9,1	99,17	903,3	0,04
Stora Enso R	21,1	10,70	225,5	0,01
Sumitomo Chemical	87,1	2,77	241,1	0,01
Sumitomo Metal Mining	12,3	29,36	361,2	0,02
Symrise	4,7	95,80	446,9	0,02
Toray Industries	69,6	5,08	353,2	0,02
Tosoh	10,0	10,77	107,7	0,01
Umicore	7,3	25,69	188,3	0,01
UPM-Kymmene	18,9	27,40	517,2	0,02
voestalpine	4,0	32,88	132,6	0,01
Vulcan Materials	5,2	206,34	1 068,2	0,05
Wacker Chemie	0,8	126,35	99,7	0,00
West Fraser Timber	3,1	77,60	240,6	0,01
Westlake	1,4	108,62	154,7	0,01
Westrock	11,7	26,34	307,9	0,01
Wheaton Precious Metals	16,3	38,98	634,0	0,03
Yara International	28,8	32,48	934,8	0,05
Dagligvaror			148 711,2	7,16
Aeon	23,8	18,66	444,0	0,02
Ajinomoto	18,3	36,30	664,2	0,03
Albertsons Cos	11,2	19,95	223,5	0,01
Alimentation Couche-Tard	30,9	46,89	1 448,7	0,07
Altria Group	69,4	41,37	2 872,2	0,14
Anheuser-Busch InBev	33,3	51,76	1 722,2	0,08
Archer-Daniels-Midland	23,4	68,11	1 590,9	0,08
Asahi Group Holdings	18,1	35,34	639,7	0,03
Associated British Foods	17,2	23,15	397,5	0,02
Barry Callebaut	0,1	1 767,33	231,5	0,01
Beiersdorf	3,6	121,30	432,4	0,02
British American Tobacco	82,5	30,37	2 506,6	0,12
Brown-Forman	11,0	61,15	673,5	0,03
Budweiser Brewing Co APAC	62,6	2,36	147,8	0,01
Bunge	5,7	84,56	484,8	0,02
Campbell Soup	6,6	41,95	278,1	0,01
Carlsberg B	3,7	146,78	549,7	0,03
Carrefour	22,0	17,47	384,3	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	0,0	11 448,30	446,5	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	0,0	112 643,06	450,6	0,02
Church & Dwight	8,7	91,17	788,8	0,04
Clorox	6,0	145,61	867,7	0,04
Coca-Cola	160,5	54,91	8 810,9	0,42
Coca-Cola Europacific Partners	7,6	59,09	451,7	0,02
Coca-Cola HBC	7,1	27,26	193,1	0,01
Coles Group	48,5	11,23	544,5	0,03
Colgate-Palmolive	30,7	70,44	2 162,0	0,10
Conagra Brands	17,2	30,57	525,1	0,03
Constellation Brands	6,2	222,87	1 370,6	0,07
Costco Wholesale	17,3	489,77	8 480,3	0,41
Danone	23,7	56,21	1 332,1	0,06
Darling Ingredients	6,4	56,99	363,2	0,02
Davide Campari-Milano	29,0	12,69	367,8	0,02
Diageo	89,4	39,35	3 516,9	0,17
Dollar General	9,0	153,95	1 379,3	0,07
Dollar Tree	8,3	131,90	1 097,8	0,05
Empire	5,3	25,90	137,3	0,01
Endeavour Group	46,1	3,85	177,3	0,01
Essity B	21,4	24,46	524,7	0,03
Estee Lauder Cos	9,1	178,64	1 618,3	0,08
General Mills	21,9	70,37	1 542,9	0,07
George Weston	2,7	107,36	288,5	0,01
Haleon	186,2	3,73	694,9	0,03
Heineken	9,2	94,44	865,3	0,04
Heineken Holding	4,0	79,65	321,1	0,02
HelloFresh	5,9	22,67	133,2	0,01
Henkel	6,2	73,64	459,2	0,02
Henkel	3,5	64,82	228,4	0,01
Hershey	5,8	227,66	1 316,8	0,06
Hormel Foods	10,4	36,63	379,9	0,02
Imperial Brands	41,9	20,31	850,7	0,04
J M Smucker	4,0	134,63	533,0	0,03
J Sainsbury	61,5	3,13	192,7	0,01
Japan Tobacco	43,0	19,99	859,7	0,04
JDE Peet's	4,5	27,16	121,2	0,01
Jeronimo Martins SGPS	10,3	25,32	261,1	0,01
Kao	17,3	33,06	572,0	0,03
Kellogg	10,5	61,45	647,2	0,03
Kerry Group	5,6	89,40	501,7	0,02
Kesko B	9,9	17,37	172,2	0,01
Keurig Dr Pepper	34,7	28,40	985,1	0,05
Kikkoman	4,9	51,94	254,5	0,01
Kimberly-Clark	13,0	125,96	1 638,4	0,08
Kirin Holdings	29,5	13,33	393,1	0,02
Kobayashi Pharmaceutical	1,7	49,59	84,3	0,00
Kobe Bussan	6,0	23,63	141,8	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	39,9	31,42	1 253,6	0,06
Kose	1,1	87,44	96,2	0,00
Kraft Heinz	29,7	32,42	962,9	0,05
Kroger	28,0	42,74	1 198,4	0,06

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%		St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
L'Oreal	9,8	427,60	4 209,7	0,20	Azrieli Group	1,4	51,33	72,4	0,00
Lamb Weston Holdings	6,8	104,57	706,7	0,03	Balder B	20,8	3,34	69,6	0,00
Loblaw Cos	6,1	83,12	509,6	0,02	Boston Properties	6,8	52,95	361,0	0,02
MatsukiyoCocokara	4,3	51,22	220,2	0,01	British Land Co	32,4	3,54	114,6	0,01
McCormick & Co	9,0	80,25	719,0	0,03	Camden Property Trust	3,7	100,37	367,0	0,02
MEIJI Holdings	8,4	20,41	171,4	0,01	Canadian Apartment Properties REIT	3,8	34,81	132,3	0,01
Metro Inc/CN	8,7	51,44	445,2	0,02	CapitaLand Ascendas REIT	119,2	1,84	219,5	0,01
Molson Coors Beverage	8,6	60,07	515,7	0,02	CapitaLand Integrated Commercial Trust	149,1	1,29	192,9	0,01
Mondelez International	53,9	66,72	3 593,6	0,17	Capitaland Investment Ltd/Singapore	96,2	2,24	215,6	0,01
Monster Beverage	29,5	52,86	1 561,8	0,08	CBRE Group	12,1	73,78	895,3	0,04
Mowi	15,5	14,58	226,2	0,01	City Developments	13,6	4,55	61,9	0,00
Nestle	107,4	110,25	11 838,0	0,57	CK Asset Holdings	73,1	5,07	371,1	0,02
Nisshin Seifun Group	6,4	11,28	72,0	0,00	CoStar Group	15,5	83,90	1 303,3	0,06
Nissin Foods Holdings	4,3	75,52	324,7	0,02	Covivio SA/France	2,0	43,52	87,6	0,00
Ocado Group	18,7	6,56	122,7	0,01	Crown Castle	16,4	104,81	1 719,4	0,08
Orkla	27,0	6,57	177,2	0,01	Daito Trust Construction	2,5	92,48	231,2	0,01
PepsiCo	53,8	169,03	9 089,8	0,44	Daiwa House Industry	20,0	24,04	480,9	0,02
Pernod Ricard	7,7	202,10	1 555,8	0,07	Daiwa House REIT Investment	0,1	1 751,37	140,1	0,01
Philip Morris International	60,2	89,22	5 367,7	0,26	Dexus	35,7	4,75	169,7	0,01
Procter & Gamble	91,5	138,27	12 648,9	0,61	Digital Realty Trust	11,1	104,15	1 152,4	0,06
Reckitt Benckiser Group	27,1	69,04	1 868,7	0,09	Equinix	3,6	719,84	2 595,7	0,13
Remy Cointreau	2,0	146,00	290,2	0,01	Equity LifeStyle Properties	6,1	61,30	374,5	0,02
SalMar	2,2	37,20	81,1	0,00	Equity Residential	15,1	60,62	915,1	0,04
Saputo	8,5	20,56	174,7	0,01	ESR Group	72,4	1,57	113,8	0,01
Seven & i Holdings	27,5	39,35	1 082,0	0,05	Essex Property Trust	2,3	216,68	506,4	0,02
Shiseido	14,3	41,17	588,8	0,03	Extra Space Storage	4,9	136,89	665,8	0,03
Suntory Beverage & Food	7,5	33,05	247,9	0,01	FirstService	1,3	143,13	186,1	0,01
Sysco	18,5	67,16	1 245,2	0,06	Gaming and Leisure Properties	9,6	44,64	427,4	0,02
Target	18,3	121,99	2 228,4	0,11	Gecina	1,6	97,95	154,4	0,01
Tesco	280,3	2,90	813,9	0,04	GLP J-Reit	0,1	901,05	119,8	0,01
Treasury Wine Estates	25,1	6,85	171,9	0,01	Goodman	68,7	12,23	841,1	0,04
Tyson Foods	12,0	46,50	556,7	0,03	GPT Group/The	64,0	2,52	161,5	0,01
Unicharm	14,7	33,87	497,8	0,02	Hang Lung Properties	75,0	1,41	106,1	0,01
Unilever	98,9	47,74	4 721,4	0,23	Healthcare Realty Trust	14,2	17,41	247,7	0,01
Walgreens Boots Alliance	29,8	26,04	774,9	0,04	Healthpeak Properties	18,3	18,46	338,2	0,02
Walmart	57,9	143,05	8 288,2	0,40	Henderson Land Development	48,3	2,72	131,5	0,01
Welcia Holdings	3,4	18,99	64,6	0,00	Hongkong Land Holdings	56,2	3,57	200,8	0,01
WH Group	348,1	0,49	168,9	0,01	Host Hotels & Resorts	26,2	15,46	405,7	0,02
Wilmar International	63,5	2,57	163,4	0,01	Hulic	9,9	7,81	77,3	0,00
Woolworths Group	46,1	24,22	1 116,3	0,05	Invitation Homes	24,9	31,62	787,6	0,04
Yakult Honsha	4,2	57,73	242,5	0,01	Iron Mountain	12,3	52,22	644,7	0,03
					Japan Metropolitan Fund Invest	0,5	610,63	278,4	0,01
Energi			93 074,9	4,48	Japan Real Estate Investment	0,0	3 474,83	156,4	0,01
Aker BP	16,7	21,57	359,8	0,02	Kimco Realty	30,5	18,21	554,7	0,03
Ampol	9,0	18,25	163,5	0,01	Klepierre	7,3	22,93	167,0	0,01
APA	28,4	31,16	885,6	0,04	Land Securities Group	25,1	6,69	168,3	0,01
ARC Resources	40,1	12,16	487,8	0,02	LEG Immobilien	2,7	53,02	141,5	0,01
Baker Hughes	40,7	28,95	1 177,0	0,06	Lendlease	25,0	4,72	118,3	0,01
BP	741,1	5,36	3 968,7	0,19	Link REIT	111,2	5,09	565,4	0,03
Cameco	14,4	28,57	410,3	0,02	Mapletree Logistics Trust	115,8	1,10	127,0	0,01
Cheniere Energy	13,2	139,69	1 841,2	0,09	Mapletree Pan Asia Commercial Trust	88,8	1,10	97,4	0,00
Chesapeake Energy	4,1	76,47	310,8	0,02	Mid-America Apartment Communities	4,0	140,56	565,9	0,03
Chevron	80,6	143,96	11 610,1	0,56	Mirvac	122,8	1,38	169,2	0,01
Coterra Energy	38,2	22,92	874,5	0,04	Mitsubishi Estate	42,3	10,84	458,7	0,02
Devon Energy	33,3	44,54	1 482,0	0,07	Mitsui Fudosan	33,8	18,14	613,1	0,03
Diamondback Energy	14,7	119,68	1 758,7	0,08	New World Development	54,2	2,25	122,1	0,01
ENEOS Holdings	111,5	3,13	349,5	0,02	Nippon Building Fund	0,1	3 588,97	193,8	0,01
Eni	89,0	13,14	1 170,0	0,06	Nippon Prologis REIT	0,2	1 834,43	284,3	0,01
EOG Resources	33,5	104,00	3 486,7	0,17	Nomura Real Estate Holdings	4,0	21,65	86,6	0,00
EQT	12,4	37,37	463,7	0,02	Nomura Real Estate Master Fund	0,1	1 053,23	140,1	0,01
Equinor	53,8	26,75	1 439,0	0,07	Prologis	35,0	112,05	3 926,9	0,19
Exxon Mobil	172,0	98,27	16 906,6	0,81	Public Storage	6,6	267,37	1 768,1	0,09
Galp Energia SGPS	16,6	10,71	177,4	0,01	Realty Income	25,0	55,21	1 378,6	0,07
Halliburton	45,2	30,39	1 374,8	0,07	Regency Centers	6,1	56,89	345,6	0,02
Hess	13,2	123,57	1 627,8	0,08	RioCan Real Estate Investment Trust	5,2	13,18	68,5	0,00
HF Sinclair	13,0	40,56	527,1	0,03	Sagax B	5,7	18,22	104,5	0,01
Idemitsu Kosan	6,9	18,30	126,5	0,01	SBA Communications	4,9	214,07	1 054,1	0,05
Inpex	45,8	10,13	464,1	0,02	Scentre	188,6	1,62	304,6	0,01
Keyera	38,3	20,96	802,0	0,04	Segro	43,9	8,38	367,5	0,02
Kinder Morgan	169,1	15,75	2 662,4	0,13	Simon Property Group	11,9	106,25	1 265,2	0,06
Marathon Oil	53,4	21,05	1 123,2	0,05	Sino Land	121,6	1,13	136,9	0,01
Neste	15,3	35,28	541,1	0,03	Stockland	86,2	2,46	211,8	0,01
Occidental Petroleum	34,9	54,02	1 885,4	0,09	Sumitomo Realty & Development	12,7	22,53	286,1	0,01
OMV	5,2	38,86	202,4	0,01	Sun Communities	4,2	118,80	501,7	0,02
ONEOK	19,7	56,61	1 115,6	0,05	Sun Hung Kai Properties	56,0	11,54	646,2	0,03
Ovintiv	14,1	34,81	489,3	0,02	Swire Pacific	19,0	7,02	133,4	0,01
Parkland	8,3	22,62	187,7	0,01	Swire Properties	38,4	2,25	86,5	0,00
Pembina Pipeline	79,5	28,53	2 268,3	0,11	Swiss Prime Site	2,6	79,32	204,2	0,01
Pioneer Natural Resources	12,3	189,00	2 323,5	0,11	UDR	13,1	39,77	522,7	0,03
Santos	152,8	4,58	700,5	0,03	Unibail-Rodamco-Westfield	4,9	48,01	233,5	0,01
Schlumberger	53,8	44,88	2 416,6	0,12	UOL Group	16,2	4,35	70,6	0,00
Shell	270,2	27,22	7 355,8	0,35	Ventas	14,5	43,59	633,6	0,03
Targa Resources	11,5	69,30	794,2	0,04	VICI Properties	38,7	28,84	1 117,0	0,05
TC Energy	61,8	36,73	2 268,1	0,11	Vicinity	111,6	1,12	125,6	0,01
Tenaris	21,6	13,70	295,7	0,01	Vonovia	27,2	17,96	488,9	0,02
Texas Pacific Land	0,2	1 220,17	284,3	0,01	Warehouses De Pauw CVA	5,4	25,22	137,4	0,01
TotalEnergies	93,8	52,63	4 938,2	0,24	Welltower	18,7	74,04	1 382,2	0,07
Tourmaline Oil	19,8	42,65	844,5	0,04	Weyerhaeuser	26,5	30,75	814,7	0,04
Valero Energy	19,7	105,98	2 087,9	0,10	Wharf Real Estate Investment	74,0	4,58	338,7	0,02
Williams Cos	80,0	29,79	2 384,3	0,11	WP Carey	7,5	62,27	466,3	0,02
Woodside Energy Group	79,1	20,99	1 660,1	0,08	Zillow Group	5,4	46,62	252,6	0,01
Fastigheter			47 991,4	2,31	Finans			298 484,2	14,37
Alexandria Real Estate Equities	6,2	104,64	649,6	0,03	3i Group	34,1	22,61	770,0	0,04
American Homes 4 Rent	11,5	32,54	372,9	0,02	ABN AMRO Bank	14,8	14,34	212,2	0,01
American Tower	17,5	177,67	3 115,1	0,15	abrdn	88,5	2,54	225,1	0,01
AvalonBay Communities	6,4	174,25	1 112,2	0,05	Admiral Group	7,0	24,25	169,5	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%		St./ Nom. (1 000)	Kurs	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Adyen	0,9	1 581,60	1 486,7	0,07	Hang Seng Bank	27,1	13,04	353,3	0,02
Aegon	69,7	4,65	324,1	0,02	Hannover Rueck	2,1	194,30	414,4	0,02
Aflac	22,9	63,76	1 459,2	0,07	Hargreaves Lansdown	30,9	9,47	292,3	0,01
Ageas	6,7	37,28	249,2	0,01	Hartford Financial Services Group	13,1	65,57	860,6	0,04
AIA Group	461,0	9,25	4 263,2	0,21	Helvetia Holding	1,5	124,09	189,6	0,01
AIB Group	30,6	3,84	117,5	0,01	Hong Kong Exchanges & Clearing	48,7	34,51	1 680,1	0,08
Allianz	15,6	213,65	3 327,8	0,16	HSBC Holdings	792,5	7,26	5 753,1	0,28
Allstate	10,4	100,16	1 045,5	0,05	Huntington Bancshares	68,8	9,92	682,1	0,03
Ally Financial	13,6	24,96	339,1	0,02	iA Financial Corp	3,4	62,16	211,3	0,01
American Express	24,9	159,84	3 976,4	0,19	IGM Financial	3,3	27,63	91,2	0,00
American Financial Group	2,5	108,53	274,0	0,01	Industrivärden A	6,4	25,36	163,4	0,01
American International Group	29,8	52,68	1 571,8	0,08	Industrivärden C	5,3	25,26	133,1	0,01
Ameriprise Financial	4,1	302,68	1 233,4	0,06	ING Groep	141,3	12,39	1 750,8	0,08
Amundi	2,1	54,35	111,7	0,01	Insurance Australia Group	82,0	3,47	284,8	0,01
Annaly Capital Management	17,9	18,31	327,8	0,02	Intact Financial	6,4	140,59	893,0	0,04
ANZ Group Holdings	116,2	14,45	1 680,1	0,08	Intercontinental Exchange	21,4	103,89	2 224,6	0,11
Aon	7,8	316,68	2 481,2	0,12	Intesa Sanpaolo	734,5	2,42	1 774,4	0,09
Apollo Global Management	15,2	70,77	1 078,0	0,05	Invesco	19,1	15,44	295,1	0,01
Arch Capital Group	15,8	67,60	1 070,9	0,05	Investor A	18,6	18,27	340,6	0,02
Ares Management	6,0	88,82	529,4	0,03	Investor B	69,6	18,29	1 273,8	0,06
Arthur J Gallagher	8,0	199,35	1 602,4	0,08	Jack Henry & Associates	2,6	153,54	404,1	0,02
Assicurazioni Generali	42,3	18,70	791,3	0,04	Japan Exchange Group	17,7	15,90	281,5	0,01
Assurant	3,0	114,74	341,5	0,02	Japan Post Bank	59,2	7,13	421,9	0,02
ASX	6,9	38,40	263,6	0,01	Japan Post Holdings	89,3	6,57	586,9	0,03
Aviva	104,7	4,61	482,8	0,02	Japan Post Insurance	9,0	13,74	123,6	0,01
AXA	70,3	27,16	1 909,9	0,09	JPMorgan Chase	114,5	132,34	15 147,3	0,73
Baloise Holding	1,7	134,62	222,8	0,01	Julius Baer Group	7,9	57,67	456,5	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	242,0	7,06	1 707,7	0,08	KBC Group	8,8	64,04	565,2	0,03
Banco Santander	635,0	3,41	2 166,1	0,10	KeyCorp	36,8	8,62	317,1	0,02
Bank of America	280,2	26,42	7 404,2	0,36	Kinnevik B	8,6	12,72	108,8	0,01
Bank of Ireland Group	41,2	8,82	363,7	0,02	KKR	22,4	51,65	1 157,5	0,06
Bank of Montreal	26,5	82,53	2 186,9	0,11	Legal & General Group	210,8	2,66	560,0	0,03
Bank of New York Mellon	30,6	40,66	1 244,2	0,06	Lloyds Banking Group	2 747,2	0,51	1 404,9	0,07
Bank of Nova Scotia/The	50,5	45,67	2 305,7	0,11	Loews	7,9	54,40	427,2	0,02
Banque Cantonale Vaudoise	3,0	96,75	293,1	0,01	London Stock Exchange Group	17,0	97,45	1 656,6	0,08
Barclays	679,3	1,79	1 218,4	0,06	LPL Financial Holdings	3,4	199,58	677,2	0,03
Berkshire Hathaway	51,1	311,22	15 898,5	0,77	Lundbergföretagen B	2,6	39,03	100,6	0,00
BlackRock	5,7	634,58	3 617,7	0,17	M&G	331,3	2,25	744,5	0,04
Blackstone	27,2	85,65	2 332,9	0,11	M&T Bank	7,3	113,93	828,2	0,04
Block	19,9	60,38	1 201,1	0,06	Macquarie Group	15,4	108,27	1 664,6	0,08
BNP Paribas	43,8	58,06	2 545,5	0,12	Manulife Financial	69,4	17,26	1 198,6	0,06
BOC Hong Kong Holdings	131,0	2,80	366,8	0,02	Market Group	0,5	1 263,01	598,7	0,03
Brown & Brown	12,5	62,64	782,7	0,04	MarketAxess Holdings	1,8	241,08	440,7	0,02
CaixaBank	170,3	3,80	647,6	0,03	Marsh & McLennan Cos	18,8	172,00	3 240,2	0,16
Canadian Imperial Bank of Commerce	34,8	39,10	1 360,4	0,07	Mastercard	33,3	357,87	11 914,7	0,57
Capital One Financial	15,5	101,29	1 570,1	0,08	Medibank Pvt	139,8	2,15	299,9	0,01
Carlyle Group	5,8	29,32	169,7	0,01	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	31,9	10,99	350,6	0,02
Cboe Global Markets	4,6	126,49	587,7	0,03	MetLife	26,0	51,68	1 345,7	0,06
Charles Schwab	57,4	52,62	3 022,1	0,15	Mitsubishi HC Capital	24,0	5,42	130,0	0,01
Chiba Bank	23,1	5,54	128,0	0,01	Mitsubishi UFJ Financial Group	461,3	6,75	3 115,2	0,15
Chubb	16,3	173,93	2 830,8	0,14	Mizuho Financial Group	94,8	13,94	1 322,4	0,06
Cincinnati Financial	5,3	88,75	471,1	0,02	Moody's	6,4	318,82	2 042,7	0,10
Citigroup	73,7	42,66	3 143,2	0,15	Morgan Stanley	49,7	78,82	3 921,1	0,19
Citizens Financial Group	20,0	24,02	480,8	0,02	MS&AD Insurance Group Holdings	17,1	32,31	552,6	0,03
CME Group	16,5	168,97	2 787,3	0,13	MSCI	3,1	426,94	1 318,0	0,06
Coinbase Global	7,0	64,85	451,5	0,02	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,4	344,50	1 848,6	0,09
Commerzbank	35,2	10,16	357,9	0,02	Nasdaq	14,1	45,93	649,0	0,03
Commonwealth Bank of Australia	65,9	61,12	4 025,1	0,19	National Australia Bank	119,7	16,07	1 924,4	0,09
Concordia Financial Group	69,7	3,57	248,6	0,01	National Bank of Canada	11,8	68,04	806,2	0,04
Credit Agricole	56,1	10,95	614,8	0,03	NatWest Group	230,0	2,81	646,6	0,03
Dai-ichi Life Holdings	37,8	17,36	656,3	0,03	Nexi	15,9	7,17	114,3	0,01
Daiwa Securities Group	56,5	4,69	265,2	0,01	NN Group	11,6	34,06	396,6	0,02
Danske Bank	25,0	22,30	558,0	0,03	Nomura Holdings	122,5	3,47	425,0	0,02
DBS Group Holdings	70,9	21,34	1 513,2	0,07	Nordea Bank	127,7	10,02	1 279,6	0,06
Deutsche Bank	75,1	9,64	723,8	0,03	Northern Trust	7,4	67,52	497,8	0,02
Deutsche Boerse	7,6	169,25	1 279,5	0,06	Nuvei	2,8	26,81	75,1	0,00
Discover Financial Services	11,1	108,05	1 200,0	0,06	Onex	2,9	50,17	145,5	0,01
DNB Bank	45,4	17,21	781,2	0,04	ORIX	47,0	16,57	778,6	0,04
Edenred	12,9	61,44	794,7	0,04	Oversea-Chinese Banking	122,1	8,31	1 015,7	0,05
Element Fleet Management	26,2	13,95	365,5	0,02	Partners Group Holding	0,8	859,85	709,4	0,03
EQT	10,8	17,70	190,4	0,01	PayPal Holdings	40,4	60,90	2 460,1	0,12
Equitable Holdings	15,2	24,80	376,5	0,02	Phoenix Group Holdings	25,8	6,21	160,6	0,01
Erie Indemnity	1,5	191,48	283,6	0,01	PNC Financial Services Group	15,7	115,02	1 805,5	0,09
Erste Group Bank	12,8	31,77	407,9	0,02	Poste Italiane	17,2	9,91	170,4	0,01
Eurazeo	1,6	64,75	102,4	0,00	Power Corp of Canada	21,0	24,63	517,7	0,02
Euronext	3,1	62,60	195,0	0,01	Principal Financial Group	9,7	69,57	671,5	0,03
Everest Re Group	1,4	312,34	442,0	0,02	Progressive	21,9	120,85	2 649,2	0,13
EXOR	3,6	81,90	298,4	0,01	Prudential	100,0	12,79	1 279,4	0,06
FactSet Research Systems	1,5	365,63	556,5	0,03	Prudential Financial	16,9	80,94	1 365,5	0,07
Fairfax Financial Holdings	1,0	684,17	684,2	0,03	QBE Insurance Group	52,7	9,55	503,8	0,02
Fidelity National Financial	15,1	33,07	499,4	0,02	Raymond James Financial	9,1	94,83	862,6	0,04
Fidelity National Information Services	23,7	50,14	1 189,7	0,06	Regions Financial	34,8	16,23	565,0	0,03
Fifth Third Bancorp	28,2	24,14	680,2	0,03	Resona Holdings	75,5	4,38	330,5	0,02
FincoBank Banca Finco	21,8	12,30	267,8	0,01	Royal Bank of Canada	58,5	87,44	5 118,6	0,25
First Citizens BancShares Inc/NC	0,4	1 172,49	510,0	0,02	S&P Global	13,0	367,93	4 784,2	0,23
First Horizon	16,4	10,40	170,0	0,01	Sampo A	18,1	41,22	746,8	0,04
Fiserv	23,9	115,30	2 757,6	0,13	SBI Holdings	7,9	17,55	138,7	0,01
FleetCor Technologies	3,2	229,56	725,0	0,03	Schroders	26,2	5,08	133,3	0,01
Franklin Resources	15,2	24,61	374,5	0,02	SEB A	57,0	10,15	578,3	0,03
Futu Holdings ADR	1,5	37,04	55,8	0,00	SEI Investments	4,6	54,44	251,9	0,01
Gjensidige Forsikring	6,6	14,72	97,5	0,00	Shizuoka Financial Group	17,7	6,59	116,6	0,01
Global Payments	11,7	90,99	1 069,1	0,05	Singapore Exchange	27,0	6,51	175,7	0,01
Globe Life	4,6	100,34	466,5	0,02	Societe Generale	32,4	24,06	779,7	0,04
GMO Payment Gateway	2,0	71,02	142,0	0,01	Sofina	0,6	190,70	106,2	0,01
Goldman Sachs Group	12,9	297,19	3 820,9	0,18	Sompo Holdings	12,0	40,96	491,5	0,02
Great-West Lifeco	9,9	26,45	261,9	0,01	St James's Place	34,9	12,52	436,7	0,02
Groupe Bruxelles Lambert	6,9	72,32	499,6	0,02					

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%		St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Standard Chartered	98,6	7,99	788,0	0,04	Grifols	9,9	11,80	116,5	0,01
State Street	13,4	67,04	899,8	0,04	GSK	154,9	16,16	2 502,7	0,12
Sumitomo Mitsui Financial Group	50,1	39,05	1 956,6	0,09	HCA Healthcare	8,5	278,11	2 377,3	0,11
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	11,4	32,42	369,6	0,02	Henry Schein	5,4	73,90	398,4	0,02
Sun Life Financial	21,3	47,63	1 016,1	0,05	Hikma Pharmaceuticals	5,3	21,91	116,0	0,01
Suncorp Group	44,7	8,22	367,7	0,02	Hologic	10,2	74,02	757,1	0,04
Svenska Handelsbanken A	54,0	7,70	416,0	0,02	Horizon Therapeutics	7,7	94,68	730,8	0,04
Swedbank A	41,9	15,48	649,3	0,03	Hoya	13,5	108,27	1 461,7	0,07
Swiss Life Holding	1,2	536,23	642,4	0,03	Humana	4,8	404,96	1 951,5	0,09
Swiss Re	11,0	92,34	1 015,0	0,05	IDEXX Laboratories	3,6	460,25	1 650,9	0,08
Synchrony Financial	21,2	31,22	662,3	0,03	illumina	5,7	172,75	993,2	0,05
T Rowe Price Group	9,3	102,43	956,6	0,05	Incyte	6,7	56,80	379,4	0,02
T&D Holdings	19,2	13,35	256,3	0,01	Insulet	3,2	262,21	844,3	0,04
Talanx	2,0	52,60	103,5	0,01	Intuitive Surgical	13,7	312,90	4 296,7	0,21
TMX Group	41,5	20,55	852,8	0,04	Ipsen	1,3	110,50	140,9	0,01
Toast	19,5	21,03	409,4	0,02	IQVIA Holdings	7,0	204,68	1 430,7	0,07
Tokio Marine Holdings	70,8	21,02	1 488,2	0,07	Jazz Pharmaceuticals	2,0	113,89	229,3	0,01
Toronto-Dominion Bank/The	76,6	56,77	4 346,2	0,21	Johnson & Johnson	101,5	150,71	15 292,5	0,74
Tradeweb Markets	3,7	63,18	233,3	0,01	Koninklijke Philips	43,4	19,96	865,4	0,04
Travelers Cos	9,1	157,68	1 430,2	0,07	Kyowa Kirin	8,6	16,89	145,3	0,01
Truist Financial	48,2	28,14	1 357,0	0,07	Laboratory Corp of America	4,4	220,71	971,3	0,05
Tryg	11,9	19,88	236,1	0,01	Lonza Group	2,7	544,82	1 470,5	0,07
UBS Group	127,9	18,54	2 370,4	0,11	M3	16,0	19,71	315,4	0,02
UniCredit	76,2	21,42	1 631,2	0,08	Masimo	2,0	152,54	311,6	0,02
United Overseas Bank	47,0	18,96	890,7	0,04	McKesson	5,6	388,01	2 179,4	0,10
US Bancorp	57,6	30,33	1 746,2	0,08	Medtronic	50,9	81,04	4 126,8	0,20
Visa	63,3	216,72	13 712,3	0,66	Merck	99,1	104,58	10 362,2	0,50
W R Berkley	7,8	54,20	421,4	0,02	Merck KGaA	4,6	151,20	691,0	0,03
Webster Financial	6,5	34,96	229,0	0,01	Mettler-Toledo International	1,0	1 218,13	1 276,6	0,06
Wells Fargo	147,9	39,30	5 812,5	0,28	Moderna	12,4	112,27	1 389,8	0,07
Wendel	0,9	94,05	86,7	0,00	Molina Healthcare	2,1	272,11	579,3	0,03
Westpac Banking	140,0	13,01	1 821,0	0,09	Neurocrine Biosciences	3,2	87,28	277,5	0,01
Willis Towers Watson	4,6	215,73	995,4	0,05	Nippon Shinyaku	1,8	37,25	67,0	0,00
Wise	16,0	7,53	120,6	0,01	Novartis	81,1	91,92	7 451,0	0,36
Worldline SA/France	9,0	33,43	301,6	0,01	Novo Nordisk B	63,9	147,48	9 424,6	0,45
Zurich Insurance Group	5,9	437,08	2 561,3	0,12	Novocure	3,1	37,66	118,3	0,01
					Olympus	42,4	14,37	609,2	0,03
Hälsovård			258 775,5	12,46	Ono Pharmaceutical	13,6	16,52	224,7	0,01
Abbott Laboratories	67,7	99,18	6 711,2	0,32	Orion B	5,2	38,34	197,6	0,01
AbbVie	68,6	121,90	8 366,4	0,40	Otsuka Holdings	17,1	33,42	571,5	0,03
Agilent Technologies	11,2	109,04	1 221,1	0,06	Pfizer	220,4	33,23	7 323,2	0,35
Alcon	19,3	75,89	1 460,9	0,07	QIAGEN	7,9	41,08	325,7	0,02
Align Technology	2,7	320,18	853,3	0,04	Quest Diagnostics	4,7	129,13	610,1	0,03
Alnylam Pharmaceuticals	5,3	178,87	946,2	0,05	Ramsay Health Care	8,7	34,31	299,0	0,01
AmerisourceBergen	6,4	174,40	1 115,0	0,05	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	5,8	43,71	255,0	0,01
Amgen	20,4	203,33	4 147,8	0,20	Regeneron Pharmaceuticals	4,1	646,78	2 679,6	0,13
Amplifon	4,3	33,54	145,5	0,01	Repligen	2,1	131,40	270,0	0,01
Argenx	1,7	354,80	609,9	0,03	ResMed	5,2	201,04	1 054,1	0,05
Asahi Intecc	6,9	17,82	123,0	0,01	Revvity	4,0	108,80	438,9	0,02
Astellas Pharma	72,2	13,63	983,8	0,05	Roche Holding	27,4	280,64	7 697,9	0,37
AstraZeneca	59,7	131,35	7 842,0	0,38	Roche Holding	1,1	301,13	338,8	0,02
Avantor	32,0	18,74	598,7	0,03	Royalty Pharma	12,4	27,86	346,0	0,02
Bachem Holding	1,5	79,88	121,6	0,01	Sanofi	43,6	98,13	4 275,0	0,21
Baxter International	18,5	41,56	769,1	0,04	Sartorius	1,0	314,90	299,8	0,01
Bayer	40,8	50,78	2 073,3	0,10	Sartorius Stedim Biotech	1,3	228,90	297,3	0,01
Becton Dickinson	10,5	241,54	2 543,9	0,12	Seagen	4,9	176,72	872,5	0,04
Bio-Rad Laboratories	1,3	347,78	462,2	0,02	Shionogi	10,1	38,49	388,7	0,02
Bio-Techne	6,0	74,21	447,3	0,02	Siemens Healthineers	10,1	51,80	524,9	0,03
Biogen	5,7	260,51	1 494,8	0,07	Smith & Nephew	30,9	14,68	454,0	0,02
BioMarin Pharmaceutical	6,5	83,31	543,1	0,03	Sonic Healthcare	20,1	21,68	436,5	0,02
BioMerieux	1,4	96,16	135,2	0,01	Sonova Holding	2,0	244,71	478,9	0,02
Boston Scientific	54,0	49,58	2 679,6	0,13	STERIS	3,6	204,86	743,0	0,04
Bristol-Myers Squibb	82,8	58,73	4 863,7	0,23	Straumann Holding	3,6	147,81	535,5	0,03
Cardinal Health	13,6	86,38	1 174,7	0,06	Stryker	13,2	279,40	3 693,2	0,18
Carl Zeiss Meditec	2,2	98,76	220,7	0,01	Swedish Orphan Biovitrum	6,3	17,76	111,1	0,01
Catalent	6,2	39,64	245,2	0,01	Sysmex	5,9	62,15	366,7	0,02
Centene	21,3	61,47	1 307,4	0,06	Takeda Pharmaceutical	60,6	28,71	1 739,5	0,08
Charles River Laboratories International	2,9	194,13	557,1	0,03	Teleflex	1,6	220,78	352,1	0,02
Chugai Pharmaceutical	24,4	25,91	632,2	0,03	Terumo	27,0	28,93	781,0	0,04
Cigna Group/The	11,8	253,63	2 983,7	0,14	Teva Pharmaceutical Industries ADR	50,5	6,97	352,3	0,02
Cochlear	2,3	139,64	325,3	0,02	Thermo Fisher Scientific	15,1	476,09	7 188,9	0,35
Coloplast B	4,2	114,74	482,0	0,02	UCB	7,1	80,92	571,3	0,03
Cooper Cos	2,6	350,98	905,9	0,04	United Therapeutics	1,2	200,64	245,4	0,01
CSL	18,7	169,08	3 164,6	0,15	UnitedHealth Group	36,4	436,56	15 900,2	0,77
CVS Health	50,0	63,12	3 153,3	0,15	Universal Health Services	3,0	143,46	429,2	0,02
Daiichi Sankyo	72,2	28,85	2 083,1	0,10	Veeva Systems	5,6	182,51	1 022,8	0,05
Danaher	26,8	220,76	5 925,4	0,29	Vertex Pharmaceuticals	10,2	323,88	3 314,5	0,16
DaVita	2,1	92,02	194,7	0,01	Viatrix	51,7	9,15	472,7	0,02
Demant A/S	8,8	38,85	340,3	0,02	Waters	2,9	242,35	695,3	0,03
DENTSPLY SIRONA	7,8	36,43	283,4	0,01	West Pharmaceutical Services	2,7	351,35	940,6	0,05
Dexcom	15,0	119,87	1 799,9	0,09	Zimmer Biomet Holdings	7,5	134,91	1 009,5	0,05
DiaSorin	0,8	95,16	79,4	0,00	Zoetis	17,9	158,86	2 839,1	0,14
EBOS Group	7,9	20,60	162,6	0,01					
Edwards Lifesciences	24,1	85,84	2 065,3	0,10	Industrivaror och -tjänster			224 673,3	10,82
Eisai	9,1	61,66	561,1	0,03	3M	47,6	91,58	4 359,5	0,21
Elevance Health	9,3	402,09	3 727,8	0,18	A O Smith	6,3	66,68	420,3	0,02
Eli Lilly	31,5	427,59	13 485,2	0,65	A.P. Møller - Mærsk A	0,1	1 608,84	202,7	0,01
EssilorLuxottica	11,0	172,60	1 904,8	0,09	A.P. Møller - Mærsk B	0,2	1 622,94	358,7	0,02
Eurofins Scientific	4,8	57,86	276,6	0,01	ABB	63,1	35,99	2 270,1	0,11
Exact Sciences	5,8	86,49	499,1	0,02	ACS Actividades de Construcción y Servicios	9,2	32,18	296,4	0,01
Fisher & Paykel Healthcare	20,9	13,73	286,8	0,01	AECOM	15,0	77,78	1 164,8	0,06
Fresenius	14,6	25,36	369,4	0,02	Aena SME	3,5	148,60	515,6	0,02
Fresenius Medical Care	10,6	43,73	464,2	0,02	AerCap Holdings	7,1	57,45	405,0	0,02
GE Healthcare Technologies	15,3	73,34	1 120,8	0,05	Aeroports de Paris	1,0	132,40	136,2	0,01
Genmab	2,4	347,69	820,5	0,04	AGC	6,7	32,74	219,3	0,01
Getinge B	14,8	15,99	237,1	0,01	Air Canada	35,8	17,24	617,2	0,03
Gilead Sciences	48,7	70,08	3 411,2	0,16	Alfa Laval	11,4	33,17	378,3	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%		St./ Nom. (1 000)	Kurs	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Allegion	6,9	110,02	759,9	0,04	Keisei Electric Railway	4,6	37,77	173,7	0,01
Alstom	10,2	27,28	279,2	0,01	Keppel	52,9	4,54	240,3	0,01
AMETEK	14,0	147,70	2 070,5	0,10	Kingspan Group	5,6	61,08	340,7	0,02
ANA Holdings	5,7	21,72	123,8	0,01	Kintetsu Group Holdings	6,0	31,60	189,6	0,01
Ashtead Group	16,3	63,43	1 036,7	0,05	Knight-Swift Transportation Holdings	5,7	50,91	291,1	0,01
Assa Abloy B	36,3	22,16	805,2	0,04	Knorr-Bremse	3,2	69,92	220,9	0,01
Atlas Copco A	103,3	13,20	1 363,6	0,07	Komatsu	36,9	24,61	908,1	0,04
Atlas Copco B	65,2	11,43	745,6	0,04	Kone B	12,3	47,99	591,3	0,03
Auckland International Airport	75,3	4,79	360,6	0,02	Kongsberg Gruppen	12,4	41,79	518,2	0,02
Aurizon Holdings	69,0	2,39	164,9	0,01	Kubota	37,4	13,31	497,8	0,02
Automatic Data Processing	15,8	201,24	3 180,5	0,15	Kuehne + Nagel International	1,9	270,87	514,9	0,02
Axon Enterprise	10,3	179,29	1 842,3	0,09	Kurita Water Industries	3,5	34,84	121,9	0,01
BayCurrent Consulting	5,4	34,04	183,8	0,01	Latour B	4,9	18,15	89,0	0,00
Beijer Ref B	7,3	11,70	85,3	0,00	Legrand	9,7	91,00	880,5	0,04
Bouygues	14,9	30,99	461,3	0,02	Lennox International	1,6	297,80	470,8	0,02
Brambles	56,5	8,78	496,4	0,02	Lifco B	8,0	19,75	157,2	0,01
Brenntag	5,6	71,02	397,8	0,02	Lixil	8,8	11,57	101,8	0,00
Broadridge Financial Solutions	4,1	151,10	623,5	0,03	Makita	7,5	25,59	191,9	0,01
Builders FirstSource	5,4	125,31	677,6	0,03	Marubeni	60,1	15,47	929,9	0,04
Bunzl	15,0	35,10	525,6	0,03	Masco	10,5	52,59	552,0	0,03
Bureau Veritas	10,6	25,10	267,3	0,01	Metso Oyj	18,7	11,06	206,6	0,01
Canadian National Railway	25,5	110,57	2 822,7	0,14	MINEBEA MITSUMI	13,1	17,15	224,7	0,01
Canadian Pacific Kansas City	36,3	73,55	2 669,0	0,13	MISUMI Group	10,1	18,19	183,7	0,01
Carlisle Cos	2,7	235,09	630,0	0,03	Mitsubishi	51,7	43,94	2 271,8	0,11
Carrier Global	34,8	45,46	1 583,5	0,08	Mitsubishi Electric	73,6	12,85	946,0	0,05
Caterpillar	21,1	225,08	4 744,8	0,23	Mitsubishi Heavy Industries	10,9	42,55	463,8	0,02
Central Japan Railway	5,1	114,52	584,0	0,03	Mitsui	51,5	34,31	1 767,0	0,09
Ceridian HCM Holding	5,5	61,15	335,1	0,02	Mitsui OSK Lines	15,7	21,91	344,1	0,02
CH Robinson Worldwide	4,9	86,36	424,6	0,02	MonotaRO	10,1	11,56	116,8	0,01
Cie de Saint-Gobain	18,8	55,95	1 049,6	0,05	MTR	57,1	4,21	240,1	0,01
Cintas	3,4	454,63	1 532,1	0,07	MTU Aero Engines	11,3	237,10	2 674,7	0,13
CK Hutchison Holdings	110,0	5,59	615,3	0,03	NGK Insulators	16,1	10,87	175,0	0,01
Clarivate	36,9	8,64	318,8	0,02	NIBE Industrier B	77,3	8,69	671,3	0,03
CNH Industrial	50,1	13,17	660,0	0,03	Nidec	16,3	49,74	810,8	0,04
Computershare	17,9	14,25	255,6	0,01	NIPPON EXPRESS HOLDINGS	2,8	51,39	143,9	0,01
Copart	15,3	83,40	1 271,8	0,06	Nippon Yusen	17,7	20,23	358,0	0,02
CSX	82,0	30,99	2 540,4	0,12	Nordson	5,5	227,47	1 255,2	0,06
Cummins	6,5	224,31	1 462,5	0,07	Obayashi	48,1	7,89	379,4	0,02
Dai Nippon Printing	9,0	25,86	232,7	0,01	Odakyu Electric Railway	9,9	12,21	120,9	0,01
Daifuku	10,2	18,66	190,3	0,01	Old Dominion Freight Line	3,8	339,16	1 289,1	0,06
Daikin Industries	10,4	185,57	1 929,9	0,09	Otis Worldwide	33,3	81,80	2 725,5	0,13
Daimler Truck Holding	19,0	32,97	626,3	0,03	Owens Corning	3,8	120,54	461,1	0,02
Dassault Aviation	21,1	184,00	3 884,4	0,19	PACCAR	42,1	76,72	3 226,6	0,16
DCC	3,7	51,55	192,3	0,01	Parker-Hannifin	13,1	356,68	4 671,1	0,22
Deere	12,6	372,33	4 676,9	0,23	Paychex	11,8	102,16	1 204,7	0,06
Delta Air Lines	20,0	42,72	856,1	0,04	Paycom Software	2,6	289,87	739,2	0,04
Deutsche Lufthansa	15,2	9,45	143,8	0,01	Paylocity Holding	1,1	164,71	180,4	0,01
DHL	38,2	44,77	1 711,4	0,08	Pentair	8,3	58,76	489,7	0,02
Dover	6,9	133,98	924,3	0,04	Persol Holdings	6,0	16,42	98,5	0,00
DSV A/S	7,3	193,58	1 415,5	0,07	Prysmian	11,4	38,12	432,9	0,02
East Japan Railway	11,3	50,65	572,3	0,03	Qantas Airways	31,6	3,78	119,5	0,01
Eiffage	3,0	95,86	290,2	0,01	Quanta Services	6,2	178,94	1 109,6	0,05
Elbit Systems	6,9	190,52	1 315,1	0,06	Randstad	4,2	48,60	204,1	0,01
Emerson Electric	41,5	82,33	3 414,4	0,16	Rational	0,2	661,00	128,9	0,01
Epiroc A	22,8	17,32	394,6	0,02	RB Global	7,8	54,92	428,3	0,02
Epiroc B	19,2	14,75	283,0	0,01	Recruit Holdings	56,3	28,93	1 629,0	0,08
Equifax	4,4	216,79	959,1	0,05	Reece	12,9	11,32	146,0	0,01
Expeditors International of Washington	6,2	110,74	687,9	0,03	RELX	71,1	30,61	2 177,0	0,10
Experian	33,9	35,17	1 193,3	0,06	Rentokil Initial	96,8	7,08	685,3	0,03
FANUC	35,0	31,91	1 116,8	0,05	Republic Services	11,1	138,71	1 537,2	0,07
Fastenal	28,7	54,13	1 551,1	0,07	Robert Half International	4,4	68,47	300,8	0,01
FedEx	9,1	228,53	2 090,8	0,10	Rockwell Automation	6,0	299,54	1 798,2	0,09
Ferguson	11,8	144,87	1 712,1	0,08	Rockwool B	0,5	235,01	111,4	0,01
Ferrovial	18,2	29,01	527,4	0,03	Rollins	10,4	39,17	407,4	0,02
Fortive	21,9	68,09	1 492,5	0,07	SAAB B	27,3	49,69	1 354,4	0,07
Fortune Brands Innovations	5,3	66,21	350,1	0,02	Sandvik	46,2	17,84	824,2	0,04
Fuji Electric	3,7	39,88	147,6	0,01	Schindler Holding	1,4	214,66	304,6	0,01
GEA Group	6,0	38,39	230,9	0,01	Schindler Holding	0,7	205,05	149,5	0,01
Geberit	1,3	480,32	644,6	0,03	Schneider Electric	20,7	166,76	3 444,4	0,17
Generac Holdings	2,5	135,56	333,6	0,02	Seatrium	1 009,6	0,08	85,5	0,00
General Electric	64,2	99,62	6 391,0	0,31	Secom	7,4	61,75	457,0	0,02
Getlink	22,3	15,67	349,8	0,02	Securitas B	16,0	7,52	120,4	0,01
GFL Environmental	6,3	35,41	223,1	0,01	Sensata Technologies Holding	8,2	41,16	336,1	0,02
Grab Holdings	71,4	3,07	219,4	0,01	SG Holdings	11,6	12,98	150,6	0,01
Graco	5,8	79,07	456,4	0,02	SGS	5,5	86,33	472,7	0,02
Hankyu Hanshin Holdings	8,0	30,15	241,2	0,01	Shimizu	37,9	5,77	218,8	0,01
Hikari Tsushin	0,7	130,62	91,4	0,00	Siemens	29,7	152,74	4 534,9	0,22
Hitachi	37,1	56,41	2 092,8	0,10	Siemens Energy	18,7	16,25	303,5	0,01
Hitachi Construction Machinery	3,5	25,54	89,4	0,00	Singapore Airlines	45,8	4,84	221,5	0,01
Hoshizaki	3,6	32,69	117,7	0,01	Singapore Technologies Engineering	56,8	2,49	141,5	0,01
Howmet Aerospace	144,2	45,08	6 499,3	0,31	SITC International Holdings	50,0	1,67	83,6	0,00
Hubbell	2,5	301,08	740,1	0,04	Skanska B	15,7	12,93	202,6	0,01
Husqvarna B	13,8	8,29	114,2	0,01	SKF B	13,2	16,06	211,6	0,01
IDEX	7,1	197,03	1 395,2	0,07	SMC	2,1	503,98	1 058,4	0,05
Illinois Tool Works	16,1	229,23	3 698,9	0,18	Smiths Group	19,4	19,16	371,8	0,02
IMCD	2,0	131,85	263,4	0,01	Snap-on	6,1	264,42	1 603,2	0,08
Indutrade	10,0	20,57	205,8	0,01	Southwest Airlines	25,1	33,08	829,5	0,04
Ingersoll Rand	14,7	59,46	876,0	0,04	Spirax-Sarco Engineering	2,7	121,06	323,3	0,02
Intertek Group	5,7	49,69	283,6	0,01	SS&C Technologies Holdings	8,0	55,23	440,8	0,02
ITOCHU	46,4	36,06	1 673,2	0,08	Stanley Black & Decker	6,4	86,70	551,0	0,03
Japan Airlines	4,0	19,78	79,1	0,00	Sumitomo	43,3	19,28	834,9	0,04
Jardine Matheson Holdings	6,0	46,40	278,4	0,01	Taisei	7,5	31,84	238,8	0,01
JB Hunt Transport Services	3,0	166,55	505,1	0,02	Techtronic Industries	48,5	9,96	482,8	0,02
Johnson Controls International	31,9	62,27	1 989,4	0,10	Teleperformance	2,1	154,10	328,1	0,02
Kajima	23,5	13,76	323,4	0,02	TFI International	3,0	105,13	315,4	0,02
Kawasaki Kisen Kaisha	4,6	22,31	102,6	0,00	Thomson Reuters	10,6	123,91	1 310,3	0,06
Keio	3,8	28,68	109,0	0,01	Tohu Railway	6,5	24,46	159,0	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%		St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Tokyu	17,5	11,00	192,5	0,01	Hamamatsu Photonics	4,7	44,55	209,4	0,01
TOPPAN	8,7	19,66	171,0	0,01	Hewlett Packard Enterprise	60,0	15,46	927,9	0,04
Toro	6,9	91,97	630,5	0,03	Hexagon B	80,8	11,25	908,8	0,04
Toromont Industries	17,0	74,32	1 263,5	0,06	Hirose Electric	1,2	120,95	139,1	0,01
Toshiba	14,1	28,64	403,9	0,02	HP	35,1	28,10	987,4	0,05
TOTO	4,7	27,42	128,9	0,01	HubSpot	1,8	478,93	857,3	0,04
Toyota Industries	5,4	65,03	351,1	0,02	Ibiden	3,8	51,36	195,2	0,01
Toyota Tsusho	7,1	45,27	321,4	0,02	Infineon Technologies	50,1	37,74	1 890,5	0,09
Trane Technologies	10,2	175,72	1 799,2	0,09	Intel	162,8	30,51	4 967,8	0,24
TransUnion	6,9	71,75	497,8	0,02	International Business Machines	34,4	123,41	4 251,3	0,20
Transurban	111,2	8,69	965,7	0,05	Intuit	10,9	418,59	4 571,4	0,22
U-Haul Holding	3,1	46,10	140,7	0,01	Itochu Techno-Solutions	3,5	23,06	80,7	0,00
Uber Technologies	70,8	39,52	2 797,0	0,13	Juniper Networks	13,0	28,93	374,9	0,02
Union Pacific	24,2	187,83	4 542,2	0,22	Keyence	7,4	430,23	3 183,7	0,15
United Parcel Service	28,1	161,57	4 537,3	0,22	Keysight Technologies	6,8	153,50	1 045,0	0,05
United Rentals	2,8	407,47	1 154,8	0,06	KLA	5,6	444,14	2 465,4	0,12
VAT Group	0,9	377,28	330,1	0,02	Kyocera	11,4	49,40	563,2	0,03
Verisk Analytics	5,6	207,75	1 160,5	0,06	Lam Research	5,3	590,96	3 117,3	0,15
Vestas Wind Systems	37,6	24,54	922,0	0,04	Lasertec	2,7	136,81	369,4	0,02
Vinci	20,2	106,58	2 154,3	0,10	Lattice Semiconductor	4,1	86,93	357,3	0,02
Volvo A	7,8	19,55	152,7	0,01	Logitech International	6,0	54,34	323,9	0,02
Volvo B	60,1	19,02	1 142,1	0,06	Marvell Technology	36,6	54,58	1 994,8	0,10
Waste Connections	9,3	129,23	1 199,2	0,06	Microchip Technology	21,0	81,39	1 708,7	0,08
Waste Management	20,5	156,73	3 220,3	0,16	Micron Technology	42,5	59,01	2 510,2	0,12
Watsco	1,3	346,39	452,0	0,02	Microsoft	276,1	312,19	86 196,2	4,15
West Japan Railway	7,9	37,98	300,1	0,01	Monday.com	0,6	155,75	99,1	0,00
Westinghouse Air Brake Technologies	6,5	99,77	644,8	0,03	MongoDB	2,5	380,01	931,8	0,04
Wolters Kluwer	10,2	117,05	1 198,6	0,06	Monolithic Power Systems	1,7	494,40	820,2	0,04
WSP Global	13,5	119,93	1 619,1	0,08	Motorola Solutions	7,1	266,98	1 890,0	0,09
WW Grainger	2,0	725,80	1 434,9	0,07	Murata Manufacturing	20,9	52,22	1 091,5	0,05
Wärtsilä	14,6	10,30	150,8	0,01	NEC	9,2	44,16	406,3	0,02
Xinyi Glass Holdings	82,0	1,43	117,0	0,01	Nemetschek	1,9	68,88	134,2	0,01
Xylem	11,0	103,03	1 131,3	0,05	NetApp	9,6	70,23	676,0	0,03
Yamato Holdings	12,0	16,51	198,1	0,01	Nice	2,2	186,81	401,7	0,02
Yaskawa Electric	8,4	41,74	350,6	0,02	Nokia	198,0	3,85	761,9	0,04
Informationssteknologi, IT			450 438,6	21,69	Nomura Research Institute	13,3	25,12	335,2	0,02
Accenture	24,6	284,82	7 017,7	0,34	NTT Data Group	22,3	12,73	283,8	0,01
Adobe	18,1	447,14	8 108,8	0,39	NVIDIA	96,4	385,07	37 135,4	1,79
Advanced Micro Devices	62,7	103,88	6 508,6	0,31	NXP Semiconductors	9,6	186,61	1 798,6	0,09
Avantest	7,3	121,43	886,4	0,04	Obic	2,5	146,10	365,2	0,02
Akamai Technologies	7,0	82,89	578,6	0,03	Okta	6,8	64,43	438,2	0,02
Amphenol	22,8	77,03	1 758,3	0,08	Omron	6,4	55,60	355,8	0,02
Analog Devices	19,9	177,27	3 525,0	0,17	ON Semiconductor	15,7	85,92	1 348,0	0,06
ANSYS	4,0	306,25	1 214,9	0,06	Open Text	9,5	38,00	361,0	0,02
Apple	618,2	176,33	109 007,8	5,25	Oracle	62,8	110,30	6 925,0	0,33
Applied Materials	33,5	132,87	4 456,4	0,21	Oracle Corp Japan	1,3	67,78	88,1	0,00
Arista Networks	9,5	147,66	1 410,0	0,07	Otsuka	3,4	35,43	120,5	0,01
Arrow Electronics	3,0	130,51	392,8	0,02	Palantir Technologies	66,2	14,22	941,9	0,05
ASM International	2,2	387,65	859,4	0,04	Palo Alto Networks	11,4	232,84	2 649,2	0,13
ASML Holding	15,7	664,00	10 417,5	0,50	PTC	5,6	130,52	737,2	0,04
Aspen Technology	0,7	152,66	99,5	0,00	Qorvo	4,5	93,45	416,0	0,02
Atlassian	6,2	151,71	939,4	0,05	QUALCOMM	43,5	109,07	4 745,2	0,23
Autodesk	8,0	189,80	1 513,9	0,07	Renesas Electronics	64,1	17,13	1 098,0	0,05
Azbil	7,6	28,73	218,4	0,01	Ricoh	24,1	7,75	186,8	0,01
Bechtel	2,4	36,31	86,6	0,00	Rohm	3,2	85,73	274,3	0,01
Bentley Systems	8,4	49,51	417,1	0,02	Roper Technologies	4,1	438,04	1 803,0	0,09
BILL Holdings	3,8	107,30	412,8	0,02	Sage Group	38,4	10,76	413,2	0,02
BLACK KNIGHT INC	5,7	54,57	310,9	0,02	Salesforce	38,9	195,03	7 594,9	0,37
Broadcom	16,3	799,35	13 011,8	0,63	SAP	40,5	124,62	5 050,6	0,24
Brother Industries	14,3	13,31	190,4	0,01	SCSK	9,3	14,33	133,2	0,01
Cadence Design Systems	10,6	214,03	2 264,4	0,11	Seagate Technology Holdings	7,3	57,14	417,0	0,02
Canon	36,5	24,03	877,2	0,04	Seiko Epson	15,7	14,20	222,9	0,01
Cappgemini	6,2	173,45	1 082,5	0,05	ServiceNow	8,0	512,58	4 077,6	0,20
CDW Corp/DE	5,4	167,39	911,5	0,04	Shimadzu	8,6	28,08	241,5	0,01
CGI	9,0	96,43	867,9	0,04	Shopify	46,1	59,53	2 744,2	0,13
Check Point Software Technologies	4,2	117,60	496,2	0,02	Skyworks Solutions	6,3	101,62	644,6	0,03
Cisco Systems	159,6	47,51	7 585,2	0,37	Snowflake	10,2	165,01	1 675,0	0,08
Cloudflare	9,5	60,40	572,3	0,03	SolarEdge Technologies	2,6	240,45	620,6	0,03
Cognex	6,1	51,46	314,3	0,02	Splunk	6,8	97,75	661,4	0,03
Cognizant Technology Solutions	20,9	59,81	1 247,6	0,06	STMicroelectronics	26,3	45,45	1 194,5	0,06
Constellation Software Inc/Canada	0,7	1 879,88	1 315,9	0,06	SUMCO	16,8	12,86	216,0	0,01
Corning	29,1	31,88	926,6	0,04	Synopsys	6,3	398,65	2 523,9	0,12
CrowdStrike Holdings	8,0	134,77	1 081,8	0,05	TDK	14,1	35,30	497,7	0,02
CyberArk Software	1,4	142,26	195,5	0,01	TE Connectivity	12,1	127,86	1 540,8	0,07
Dassault Systemes	23,8	40,47	964,2	0,05	Teledyne Technologies	1,7	376,19	635,4	0,03
Datadog	9,1	90,39	822,1	0,04	Temenos	2,4	73,29	173,9	0,01
Dell Technologies	10,6	49,80	527,5	0,03	Teradyne	7,2	101,64	727,8	0,04
Descartes Systems Group	1,8	72,80	131,0	0,01	Texas Instruments	35,4	164,99	5 842,4	0,28
Disco	3,0	143,37	430,1	0,02	TIS	7,2	22,77	163,9	0,01
DocuSign	8,5	47,63	406,0	0,02	Tokyo Electron	17,4	130,37	2 268,4	0,11
Dropbox	11,5	24,54	281,2	0,01	Tower Semiconductor	6,7	33,74	225,9	0,01
Dynatrace	9,1	47,06	429,1	0,02	Trend Micro	4,9	44,04	215,8	0,01
Enphase Energy	5,7	148,60	839,6	0,04	Trimble	12,9	49,02	630,4	0,03
Entegris	4,9	101,68	501,3	0,02	Twilio	6,1	59,05	362,3	0,02
EPAM Systems	2,0	205,14	410,3	0,02	Tyler Technologies	1,4	379,55	542,0	0,03
Ericsson B	107,5	4,96	533,0	0,03	UiPath	7,5	15,50	116,0	0,01
F5	2,9	135,07	397,9	0,02	Unity Software	7,0	40,22	281,6	0,01
Fair Isaac	1,0	743,89	747,6	0,04	Venture	9,4	9,96	93,6	0,00
First Solar	3,6	168,87	600,0	0,03	VeriSign	3,9	206,70	801,6	0,04
Fortinet	26,6	69,30	1 842,0	0,09	VMware	8,4	132,39	1 116,8	0,05
FUJIFILM Holdings	14,9	54,16	807,0	0,04	Western Digital	11,1	34,99	389,0	0,02
Fujitsu	7,0	117,91	825,4	0,04	WiseTech Global	8,0	48,65	387,8	0,02
Gartner	3,9	317,56	1 223,6	0,06	Wix.com	2,0	72,04	145,4	0,01
Gen Digital	22,4	16,97	379,3	0,02	Wolfspeed	3,5	50,99	179,9	0,01
GoDaddy	7,4	68,47	509,4	0,02	Workday	8,5	210,39	1 779,3	0,09
Halma	13,8	26,45	363,9	0,02	Xero	6,4	72,50	462,3	0,02
					Yokogawa Electric	7,5	16,81	126,0	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%		St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Zebra Technologies	2,0	268,52	525,5	0,03	Ameren	9,2	74,73	687,9	0,03
Zoom Video Communications	7,9	62,47	492,2	0,02	American Electric Power	19,6	76,89	1 510,7	0,07
Zscaler	3,1	135,50	414,8	0,02	American Water Works	7,1	129,40	918,6	0,04
Kommunikationstjänster			142 550,8	6,86	APA	41,4	5,91	244,6	0,01
Activision Blizzard	29,2	76,93	2 244,4	0,11	Atmos Energy	4,7	106,41	495,5	0,02
Adevinta	10,7	6,05	64,7	0,00	BKW	0,8	161,30	121,9	0,01
Alphabet	210,3	111,21	23 392,7	1,13	Brookfield Renewable	3,2	29,09	93,1	0,00
Alphabet	232,5	110,34	25 660,2	1,24	Canadian Utilities	3,2	23,87	76,4	0,00
AT&T	276,6	14,63	4 047,1	0,19	CenterPoint Energy	22,9	26,43	605,3	0,03
Auto Trader Group	32,9	7,11	234,2	0,01	Centrica	222,3	1,45	321,5	0,02
BCE	2,6	41,63	107,8	0,01	Chubu Electric Power	22,3	11,14	248,4	0,01
Bollore	28,8	5,70	163,8	0,01	CK Infrastructure Holdings	22,0	4,85	106,6	0,01
BT Group	254,5	1,44	365,6	0,02	CLP Holdings	58,0	7,12	413,0	0,02
Capcom	6,5	36,11	234,7	0,01	CMS Energy	14,0	53,79	751,5	0,04
Cellnex Telecom	21,2	37,06	785,0	0,04	Consolidated Edison	13,9	82,57	1 146,7	0,06
Charter Communications	4,1	336,47	1 396,0	0,07	Constellation Energy	14,5	84,16	1 223,8	0,06
Comcast	165,7	38,16	6 322,2	0,30	Corp ACCIONA Energias Renovables	3,1	31,00	97,2	0,00
CyberAgent	13,9	6,65	92,4	0,00	Dominion Energy	34,3	47,49	1 630,3	0,08
Dentsu Group	7,7	29,88	230,1	0,01	DTE Energy	8,0	100,22	798,5	0,04
Deutsche Telekom	125,5	20,00	2 511,0	0,12	Duke Energy	29,0	81,83	2 372,8	0,11
Electronic Arts	10,7	119,87	1 287,4	0,06	E.ON	81,4	11,70	952,3	0,05
Elisa	4,7	49,29	232,0	0,01	Edison International	14,6	63,43	926,5	0,04
Embracer B	18,6	2,25	41,9	0,00	EDP - Energias de Portugal	128,0	4,50	575,8	0,03
Fox	12,5	31,45	391,9	0,02	EDP Renovaveis	8,7	18,23	158,3	0,01
Fox	5,1	29,35	151,1	0,01	Elia Group	1,4	116,70	159,3	0,01
Hakuhodo DY Holdings	7,5	9,59	71,9	0,00	Emera	8,6	37,38	320,0	0,02
HKT Trust & HKT	129,0	1,07	137,4	0,01	Enagas	9,0	18,16	163,8	0,01
Informa	54,5	8,48	462,0	0,02	Endesa	10,7	19,72	211,4	0,01
Infrastrutture Wireless Italiane	9,1	12,14	110,5	0,01	Enel	312,3	6,17	1 928,4	0,09
Interpublic Group of Cos	13,6	35,12	479,0	0,02	Engie	65,9	15,30	1 008,6	0,05
KDDI	59,9	28,22	1 690,2	0,08	Entergy	7,2	88,56	641,2	0,03
Koei Tecmo Holdings	4,3	15,76	68,4	0,00	Essential Utilities	13,5	36,28	489,2	0,02
Konami Group	3,3	47,69	157,4	0,01	Eversource Energy	8,3	53,13	438,9	0,02
Koninklijke KPN	129,5	3,29	425,6	0,02	Exelon	12,0	64,35	769,7	0,04
Liberty Broadband	5,0	73,46	363,8	0,02	FirstEnergy	37,8	37,25	1 408,3	0,07
Liberty Global	8,3	15,47	128,7	0,01	Fortis Inc/Canada	21,9	35,57	780,3	0,04
Liberty Global	10,4	16,28	168,8	0,01	Fortis Inc/Canada	16,8	39,19	659,5	0,03
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	6,8	68,87	470,6	0,02	Fortum	15,7	12,38	194,4	0,01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	7,5	29,52	222,4	0,01	Hong Kong & China Gas	397,0	0,79	314,3	0,02
Live Nation Entertainment	5,8	82,81	481,2	0,02	Hydro One	11,6	25,96	301,1	0,01
Match Group	9,8	38,63	378,3	0,02	Iberdrola	227,5	12,02	2 734,0	0,13
Meta Platforms	86,4	262,73	22 708,6	1,09	Kansai Electric Power Co	23,9	11,45	273,6	0,01
Netflix	17,3	401,79	6 939,7	0,33	Mercury NZ	51,1	3,64	186,3	0,01
News	12,6	17,91	225,7	0,01	Meridian Energy	43,5	3,14	136,6	0,01
Nexon	17,6	17,42	306,6	0,01	National Grid	139,6	12,13	1 694,1	0,08
Nintendo	41,0	41,48	1 700,8	0,08	Naturgy Energy Group	7,1	27,28	192,3	0,01
Nippon Telegraph & Telephone	1 090,0	1,08	1 178,4	0,06	NextEra Energy	79,0	67,27	5 314,8	0,26
Omnicom Group	10,7	87,18	932,7	0,04	NiSource	12,7	24,97	317,1	0,02
Orange	79,3	10,78	855,3	0,04	Northland Power	5,9	18,90	111,7	0,01
Paramount Global	22,1	14,76	326,1	0,02	NRG Energy	10,6	34,07	359,9	0,02
Pinterest	19,3	25,40	491,2	0,02	Origin Energy	62,4	5,13	319,9	0,02
Publicis Groupe	8,4	73,94	617,8	0,03	Osaka Gas	12,4	14,00	173,6	0,01
Quebecor	6,0	22,20	133,2	0,01	PG&E	70,2	15,72	1 102,6	0,05
REA Group	1,7	87,19	146,6	0,01	Power Assets Holdings	47,0	4,80	225,6	0,01
ROBLOX	15,6	37,54	583,9	0,03	PPL	31,2	24,08	750,2	0,04
Rogers Communications	12,7	42,06	534,5	0,03	Public Service Enterprise Group	17,9	57,04	1 019,8	0,05
Roku	4,0	59,57	235,6	0,01	Redeia Corp	15,3	15,45	236,5	0,01
Scout24	3,6	58,28	211,1	0,01	RWE	23,3	39,99	931,2	0,04
Sea ADR	13,1	52,60	690,6	0,03	Sempra Energy	12,3	133,31	1 633,2	0,08
SEEK	10,9	13,24	143,7	0,01	Severn Trent	9,1	30,03	273,7	0,01
Singapore Telecommunications	289,6	1,69	490,2	0,02	Snam	80,9	4,81	388,6	0,02
Sirius XM Holdings	40,0	4,02	160,9	0,01	Southern	41,9	63,62	2 665,2	0,13
Snap	49,3	10,94	539,1	0,03	SSE	38,0	21,47	816,4	0,04
SoftBank	104,5	9,77	1 020,4	0,05	Terna - Rete Elettrica Nazionale	49,6	7,85	389,2	0,02
SoftBank Group	42,8	42,95	1 838,1	0,09	Tokyo Electric Power Co Holdings	51,3	3,34	171,5	0,01
Spark New Zealand	60,1	2,85	171,4	0,01	Tokyo Gas	13,4	19,93	267,1	0,01
Square Enix Holdings	3,1	42,41	131,5	0,01	UGI	12,7	24,67	314,3	0,02
Swisscom	1,2	572,62	664,2	0,03	United Utilities Group	22,6	11,20	252,7	0,01
T-Mobile US	25,1	126,36	3 168,6	0,15	Veolia Environnement	27,6	29,03	801,5	0,04
Take-Two Interactive Software	5,9	134,53	795,1	0,04	Verbund	3,3	73,65	243,8	0,01
Tele2 B	17,7	7,62	134,5	0,01	Vistra	15,9	23,90	380,1	0,02
Telecom Italia SpA/Milano	386,8	0,26	100,0	0,00	WEC Energy Group	11,2	80,19	894,9	0,04
Telefonica	215,6	3,75	807,3	0,04	Xcel Energy	20,6	56,41	1 159,9	0,06
Telefonica Deutschland Holding	37,7	2,60	98,1	0,00	Ørsted	6,9	87,32	598,7	0,03
Telenor	35,8	9,33	333,9	0,02	Sällanköpsvaror och -tjänster			225 527,1	10,86
Telia Company	135,5	2,02	274,3	0,01	Accor	6,4	34,28	220,9	0,01
Telstra Group	144,3	2,62	378,1	0,02	Adidas	6,3	177,86	1 126,2	0,05
TELUS	25,3	17,73	448,0	0,02	Advance Auto Parts	2,6	62,74	162,6	0,01
Toho Co Ltd/Tokyo	3,7	34,69	128,4	0,01	Airbnb	16,1	118,40	1 910,9	0,09
Trade Desk	17,0	71,93	1 220,1	0,06	Aisin	6,4	28,07	179,7	0,01
Universal Music Group	31,2	20,41	636,2	0,03	Amadeus IT Group	17,8	69,76	1 241,8	0,06
Verizon Communications	163,0	33,86	5 519,4	0,27	Amazon.com	360,5	119,18	42 958,7	2,07
Vivendi	25,9	8,47	218,9	0,01	Aptiv	9,7	93,05	905,5	0,04
Vodafone Group	970,5	0,86	838,4	0,04	Aramark	10,7	39,39	420,8	0,02
Walt Disney	70,8	81,57	5 771,2	0,28	Aristocrat Leisure	22,0	23,57	518,6	0,03
Warner Bros Discovery	92,7	11,50	1 065,8	0,05	AutoZone	0,8	2 263,41	1 776,8	0,09
WPP	43,4	9,59	416,6	0,02	Bandai Namco Holdings	21,3	21,06	448,5	0,02
Z Holdings	100,5	2,20	220,7	0,01	Barratt Developments	35,9	4,85	174,1	0,01
ZoomInfo Technologies	9,6	23,72	227,3	0,01	Bath & Body Works	9,2	34,58	317,6	0,02
Kraftförsörjning			55 206,8	2,66	Bayerische Motoren Werke	12,6	112,74	1 422,8	0,07
Acciona	1,8	156,90	286,8	0,01	Bayerische Motoren Werke	1,8	103,60	187,0	0,01
AES	26,8	18,92	507,6	0,02	Berkeley Group Holdings	3,9	45,82	179,7	0,01
Algonquin Power & Utilities	22,9	7,65	175,2	0,01	Best Buy	8,4	76,04	642,1	0,03
Alliant Energy	8,3	47,78	398,7	0,02	Booking Holdings	1,5	2 478,35	3 687,8	0,18
AltaGas	14,7	16,43	242,2	0,01	BorgWarner	11,2	44,49	500,2	0,02
					Bridgestone	21,9	37,36	818,2	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Burberry Group	14,7	24,54	361,3	0,02
Burlington Stores	2,4	142,56	346,6	0,02
Caesars Entertainment	9,9	46,79	462,4	0,02
Canadian Tire	2,3	124,07	285,4	0,01
CarMax	9,6	77,77	749,1	0,04
Carnival	41,4	16,88	698,8	0,03
Chewy	2,4	35,83	87,6	0,00
Chipotle Mexican Grill	1,0	1 944,28	1 989,0	0,10
Cie Financiere Richemont	20,3	155,27	3 149,8	0,15
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	24,0	27,14	652,1	0,03
Compass Group	64,7	25,65	1 658,8	0,08
Continental	3,9	69,28	269,6	0,01
D'ieteren	0,9	163,30	150,4	0,01
Darden Restaurants	4,7	152,67	721,4	0,03
Deckers Outdoor	1,0	480,17	498,4	0,02
Delivery Hero	5,7	39,71	226,5	0,01
Denso	16,3	61,16	996,9	0,05
Dick's Sporting Goods	2,4	121,15	293,4	0,01
Dollarama	11,7	61,45	719,0	0,03
Domino's Pizza	1,4	305,54	428,4	0,02
DoorDash	10,6	70,88	753,2	0,04
DR Horton	12,6	110,05	1 391,4	0,07
Dr Ing hc F Porsche	3,8	113,10	430,3	0,02
Dufry	4,6	41,77	192,3	0,01
eBay	22,8	41,30	941,5	0,05
Entain	20,7	14,80	306,6	0,01
Etsy	4,6	78,85	360,7	0,02
Evolution	7,0	115,27	803,2	0,04
Expedia Group	5,3	100,45	534,0	0,03
Fast Retailing	6,8	232,84	1 583,3	0,08
Ferrari	4,9	298,50	1 472,2	0,07
Flutter Entertainment	7,0	182,60	1 278,4	0,06
Ford Motor	150,6	13,89	2 091,7	0,10
Galaxy Entertainment Group	84,0	5,81	488,1	0,02
Garmin	5,6	95,62	532,3	0,03
General Motors	53,2	35,26	1 874,5	0,09
Genting Singapore	204,4	0,64	130,1	0,01
Genuine Parts	5,2	153,10	794,6	0,04
Gildan Activewear	6,6	29,49	194,7	0,01
Hasbro	6,3	59,29	376,1	0,02
Hennes & Mauritz B	26,5	15,77	418,4	0,02
Hermes International	1,3	1 989,60	2 520,8	0,12
Hilton Worldwide Holdings	10,1	133,02	1 345,5	0,06
Home Depot	39,6	283,43	11 225,7	0,54
Honda Motor	62,2	27,53	1 712,1	0,08
Hyatt Hotels	1,0	103,90	101,6	0,00
IDP Education	8,6	13,47	115,2	0,01
Iida Group Holdings	5,1	15,38	78,5	0,00
Industria de Diseno Textil	42,7	35,34	1 508,4	0,07
InterContinental Hotels Group	6,1	63,48	386,3	0,02
Isuzu Motors	27,5	11,03	303,4	0,01
JD Sports Fashion	76,5	1,69	129,0	0,01
Just Eat Takeaway.com	6,3	14,10	89,2	0,00
Kering	3,2	505,40	1 606,2	0,08
Kingfisher	76,7	2,70	206,8	0,01
Koito Manufacturing	7,4	16,44	121,6	0,01
La Francaise des Jeux SAEM	2,8	36,20	101,7	0,00
Las Vegas Sands	13,9	53,05	735,0	0,04
Lear	2,4	131,44	321,8	0,02
Lennar	10,1	113,94	1 148,7	0,06
LKQ	11,3	53,38	604,1	0,03
Lottery Corp	112,2	3,13	350,7	0,02
Lowe's Cos	23,5	206,11	4 833,7	0,23
Lucid Group	14,7	6,36	93,5	0,00
Lululemon Athletica	4,6	344,15	1 593,4	0,08
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	10,8	860,80	9 256,2	0,45
Magna International	10,5	51,88	544,3	0,03
Marriott International	10,5	167,94	1 765,4	0,09
Mazda Motor	18,8	8,84	166,1	0,01
McDonald's	28,5	271,42	7 725,3	0,37
McDonald's Holdings Co Japan	4,9	35,57	174,3	0,01
MercadoLibre	1,7	1 090,23	1 890,5	0,09
Mercedes-Benz Group	33,5	73,73	2 467,2	0,12
MGM Resorts International	12,0	40,22	483,5	0,02
Mohawk Industries	2,1	95,24	203,7	0,01
Moncler	7,0	63,40	445,2	0,02
Next	5,0	80,46	401,4	0,02
NIKE	48,0	101,67	4 876,1	0,23
Nissan Motor	82,5	3,73	307,7	0,01
Nitori Holdings	2,8	102,12	285,9	0,01
NVR	0,1	5 777,37	693,3	0,03
O'Reilly Automotive	2,5	869,89	2 180,0	0,11
Open House Group	3,8	32,76	124,5	0,01
Oriental Land Co	42,8	35,52	1 520,1	0,07
Pan Pacific International Holdings	16,8	16,32	274,1	0,01
Panasonic Holdings	77,5	11,12	861,7	0,04
Pandora	3,8	82,27	314,4	0,02
Pearson	27,2	9,64	262,0	0,01
Persimmon	11,2	12,05	134,6	0,01
Pool	1,6	342,40	543,1	0,03
Porsche Automobil Holding	5,4	55,32	299,7	0,01
Prosus	31,9	66,73	2 128,4	0,10
PulteGroup	10,4	70,80	736,3	0,04
Puma	3,6	55,02	195,8	0,01
Rakuten Group	30,9	3,16	97,8	0,00
Renault	6,7	38,82	261,2	0,01
Restaurant Brands International	10,3	70,92	730,5	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Rivian Automotive	25,3	14,56	368,5	0,02
Ross Stores	14,3	101,35	1 444,6	0,07
Royal Caribbean Cruises	8,3	95,60	795,8	0,04
Sands China	82,4	3,12	257,2	0,01
SEB	0,8	94,50	78,4	0,00
Sekisui Chemical	13,6	13,14	178,7	0,01
Sekisui House	22,0	18,42	405,3	0,02
Sharp	33,1	5,10	168,7	0,01
Shimano	2,6	151,93	395,0	0,02
Sodexo	3,1	101,25	316,0	0,02
Sony Group	48,9	82,21	4 020,1	0,19
Starbucks	43,5	90,99	3 961,7	0,19
Stellantis	87,6	16,07	1 407,2	0,07
Subaru	21,8	17,14	373,6	0,02
Sumitomo Electric Industries	42,9	11,14	478,0	0,02
Suzuki Motor	13,4	32,98	441,9	0,02
Swatch Group	1,8	267,71	488,0	0,02
Swatch Group	1,9	50,44	95,5	0,00
Taylor Wimpey	115,9	1,21	139,7	0,01
Tesla	111,4	239,43	26 665,5	1,28
TJX Cos	45,9	77,13	3 541,5	0,17
Toyota Motor	405,4	14,64	5 934,6	0,29
Tractor Supply	4,5	199,40	889,1	0,04
Ulta Beauty	2,0	430,15	861,2	0,04
USS	13,3	15,08	200,5	0,01
Vail Resorts	1,4	229,45	311,4	0,02
Valeo	8,1	19,66	159,4	0,01
VF	11,9	17,48	208,5	0,01
Volkswagen	1,1	153,85	175,1	0,01
Volkswagen	7,6	123,22	933,4	0,04
Volvo Car B	22,1	3,63	80,2	0,00
Wesfarmers	41,2	30,08	1 239,6	0,06
Whirlpool	2,5	136,87	347,6	0,02
Whitbread	7,3	39,50	289,3	0,01
Wynn Resorts	6,1	97,32	591,7	0,03
Yamaha	5,6	34,91	195,5	0,01
Yamaha Motor	9,2	26,14	240,5	0,01
Yum! Brands	11,4	126,15	1 438,3	0,07
Zalando	8,0	26,16	209,8	0,01
ZOZO	6,6	18,84	124,3	0,01

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			0,5	0,00
NMC Health	3,3	0,16	0,5	0,00
Shell RIGHT	274,0	0,00	0,0	0,00

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			387,8	0,02
Aktiederivat			387,8	0,02
Terminskontrakt			387,8	0,02
MSCI EAFE 9/2023	5,4	20,16	108,8	0,01
S&P500 EMINI FUT 9/2023	7,3	38,48	279,0	0,01

Värdepapper totalt	2 029 352,3	97,11
Derivatinstrument	387,8	0,02
Kassa och övriga tillgångar, netto	47 274,5	2,28

Fondvärde	2 077 014,6	100,00
------------------	--------------------	---------------

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	40 812,7	74,46
Tillväxtandel I	8 635,0	13,31
Tillväxtandel B	7 694,0	11,58
Avkastningsandel B	323,6	0,40
Avkastningsandel I	172,3	0,22
Avkastningsandel A	33,5	0,03
Tillväxtandel S	0,0	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid futures**

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	40 389,9
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA

Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Bærekraftige Aksjer Global.

Globala aktiekurser steg generellt under första hälften av 2023 då recessionen lättade på utvecklade marknader. Uppgången avbröts inte trots att amerikanska Silicon Valley Bank och senare även den stora europeiska banken Credit Suisse kollapsade och fick i synnerhet bankaktier att fluktuera markant.

Uppgången på aktiemarknaden i USA, som utgör cirka 70 % av de globala marknaderna, grundade sig främst på stora teknikbolag som steg på grund av det rejält ökade intresset för artificiell intelligens. Nvidia, Meta (Facebook) och Advanced Micro Devices hörde till de bolag som steg mest i AI-sektorn.

Aktiemarknaden i Japan utvecklades oväntat starkt i synnerhet i lokal valuta. Utvecklingen i euro var däremot något svagare. Tack vare stark privat konsumtion och ökade investeringar från utlandet växte ekonomin med 1,3 % från nivån året innan. Enligt den japanska centralbankens primära inflationsmätare, som exkluderar färsk livsmedel och energipriser, tog även inflationen mer fart. Inflationen ökade nu i en snabbare takt än någonsin sedan 1981. Enligt placerarna är det allt mer sannolikt att Japan kan bli av med deflationen som rått i landet i flera år.

Kina slopade oväntat sin nolltolerans mot coronaviruset i slutet av fjolåret. Efter beslutet började landets ekonomi och aktiekurser stiga starkt i början av innevarande år. I slutet av rapporteringsperioden tydde ekonomiska data på att aktiviteten har minskat, vilket hade en negativ effekt på marknaden.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen riktigt bra både i absoluta tal och jämfört med index.

Särskilt IT-sektorn bidrog till fondens utveckling. Fonden har en liten övervikt i sektorn, och aktievalen var också mycket framgångsrika. Bakom den positiva utvecklingen i IT-sektorn ligger det ökade intresset för AI. Bäst utvecklades de två amerikanska bolagen NVIDIA och Advanced Micro Devices samt de japanska Renesas Electronics och Tokyo Electron. AI-utvecklingen väntas gynna alla fyra bolags affärsverksamhet.

Sämst gick det för innehaven inom hälsovårds- och finanssektorerna. Undervikten i industrisektorn i kombination med svaga aktieval bidrog negativt till fondens utveckling.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 3.12.2018

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

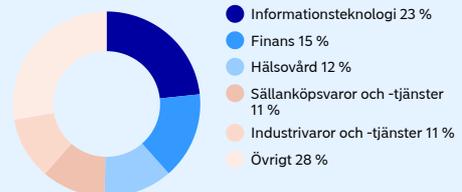
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	1 958,4	1 333,6	1 413,9
Tillväxtandel A, EUR	15,20349	13,51551	16,03276
Tillväxtandel A, NOK	177,69674	142,09504	160,63256
Tillväxtandel A, SEK	179,05418	150,29533	165,01576
Avkastningsandel A, EUR	13,83824	12,48010	15,21875
Avkastningsandel A, SEK	162,97539	138,78135	156,63763
Tillväxtandel C, EUR	14,44011	12,81791	15,15949
Tillväxtandel C, NOK	168,77443	134,76084	151,88325
Tillväxtandel C, SEK	170,06371	142,53787	156,02770
Avkastningsandel C, SEK	142,44588	121,11934	136,28943
Tillväxtandel I, EUR	13,40713	11,89805	14,06452
Tillväxtandel I, NOK	156,70108	125,08991	140,91272
Tillväxtandel I, SEK	157,89813	132,30883	144,75782

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,90
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,55
Administrativa kostnader A, %	0,90
Administrativa kostnader C, %	0,60
Administrativa kostnader I, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 166,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandel. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

- 1.1.–31.3.2023 teckningar 0,11 % och inlösen 0,10 %
- 1.4.–30.6.2023 teckningar 0,11 % och inlösen 0,09 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	12,49
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	25,05
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	19,13
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	12,66
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	25,24
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	19,31
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	12,68
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	25,27
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	19,34
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	11,45
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	23,91
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	18,11
Andelens volatilitet, %	13,84
Jämförelseindexets volatilitet, %	13,93
Tracking Error, %	1,85
Active Share, %	63,46
Sharpe	0,83
Omsättningshastigheten i portföljen, %	14

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2018-12-03 MSCI ACWI net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			1 938 156,0	98,97
Basindustri			104 304,1	5,33
Boliden	321,6	26,51	8 526,1	0,44
Dow	109,1	48,86	5 330,3	0,27
Ecolab	55,3	169,54	9 372,5	0,48
Impala Platinum Holdings	496,9	6,11	3 036,9	0,16
LG Chem	2,3	244,75	571,2	0,03
Linde	65,6	350,23	22 960,3	1,17
Lundin Mining	911,7	7,15	6 520,3	0,33
Newmont	64,5	38,46	2 480,1	0,13
Norsk Hydro	620,7	5,46	3 388,2	0,17
Nucor	128,8	149,32	19 232,1	0,98
Nutrien	89,1	54,41	4 848,0	0,25
Sealed Air	82,0	36,23	2 971,7	0,15
Sociedad Quimica y Minera de Chile	57,9	66,37	3 843,3	0,20
Solvay	67,7	102,45	6 934,4	0,35
Westrock	162,8	26,34	4 288,6	0,22
Dagligvaror			145 402,8	7,42
Archer-Daniels-Midland	90,5	68,11	6 162,0	0,31
Campbell Soup	69,7	41,95	2 925,4	0,15
Carrefour	243,8	17,47	4 260,0	0,22
Coca-Cola	129,2	54,91	7 095,6	0,36
Darling Ingredients	43,4	56,99	2 475,1	0,13
General Mills	218,3	70,37	15 361,2	0,78
Hershey	66,7	227,66	15 186,5	0,78
JD Health International	214,3	5,78	1 238,7	0,06
JDE Peet's	84,3	27,16	2 289,0	0,12
Koninklijke Ahold Delhaize	523,0	31,42	16 428,7	0,84
Kroger	77,4	42,74	3 308,5	0,17
L'Oreal	11,8	427,60	5 065,3	0,26
LG H&H	6,2	319,14	1 975,5	0,10
Loblaw Cos	95,6	83,12	7 945,8	0,41
Magnit PJSC	46,3	0,00	0,0	0,00
Mowi	106,0	14,58	1 545,5	0,08
Nestle	91,5	110,25	10 083,9	0,51
Orkla	1 043,8	6,57	6 858,4	0,35
Procter & Gamble	79,1	138,27	10 940,5	0,56
Suntory Beverage & Food	117,0	33,05	3 866,7	0,20
Target	59,3	121,99	7 227,8	0,37
Unilever	249,6	47,74	11 915,1	0,61
Want Want China Holdings	2 052,0	0,61	1 247,5	0,06
Fastigheter			51 621,5	2,64
Aldar Properties PJSC	5 791,6	1,27	7 353,1	0,38
Alexandria Real Estate Equities	5,9	104,64	613,9	0,03
American Tower	26,8	177,67	4 757,7	0,24
Crown Castle	57,6	104,81	6 037,7	0,31
Dexus	1 598,3	4,75	7 599,4	0,39
Land Securities Group	126,3	6,69	845,7	0,04
Mitsubishi Estate	353,9	10,84	3 837,3	0,20
SBA Communications	11,8	214,07	2 528,8	0,13
Stockland	1 911,7	2,46	4 696,1	0,24
Swire Properties	4 253,0	2,25	9 576,7	0,49
Weyerhaeuser	122,8	30,75	3 775,1	0,19
Finans			296 621,8	15,15
3i Group	391,0	22,61	8 841,5	0,45
Aflac	61,1	63,76	3 897,0	0,20
American Express	52,0	159,84	8 319,4	0,42
American International Group	144,4	52,68	7 604,4	0,39
Assicurazioni Generali	273,8	18,70	5 118,8	0,26
Banco do Brasil	1 028,7	9,56	9 839,2	0,50
Bancolumbia	284,2	6,10	1 733,0	0,09
Bank of Montreal	75,8	82,53	6 255,5	0,32
BNP Paribas	155,4	58,06	9 021,5	0,46
BOC Hong Kong Holdings	1 002,5	2,80	2 807,1	0,14
Cboe Global Markets	10,1	126,49	1 278,8	0,07
China CITIC Bank	8 545,0	0,43	3 676,4	0,19
China Construction Bank	1 819,0	0,59	1 078,2	0,06
China Galaxy Securities	1 375,0	0,49	672,0	0,03
Chubb	5,1	173,93	892,8	0,05
Citigroup	204,7	42,66	8 731,4	0,45
Citizens Financial Group	279,6	24,02	6 717,6	0,34
DBS Group Holdings	170,0	21,34	3 627,4	0,19
Discover Financial Services	25,6	108,05	2 770,1	0,14
DNB Bank	570,2	17,21	9 810,2	0,50
Erste Group Bank	170,5	31,77	5 417,8	0,28
FactSet Research Systems	3,2	365,63	1 158,7	0,06
Fidelity National Financial	217,5	33,07	7 192,9	0,37
FinecoBank Banca Fineco	148,7	12,30	1 829,6	0,09
Grupo Financiero Banorte	607,2	7,53	4 572,8	0,23
Hartford Financial Services Group	42,6	65,57	2 794,9	0,14
ICICI Bank	666,1	10,44	6 952,4	0,36
ING Groep	231,2	12,39	2 865,7	0,15
Julius Baer Group	69,8	57,67	4 027,4	0,21
KB Financial Group	122,4	33,20	4 062,7	0,21
KBC Group	46,1	64,04	2 950,8	0,15
KeyCorp	172,8	8,62	1 489,5	0,08

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Manulife Financial	793,3	17,26	13 692,3	0,70
Mastercard	37,1	357,87	13 264,3	0,68
MetLife	148,1	51,68	7 655,8	0,39
Mizuho Financial Group	361,8	13,94	5 045,1	0,26
Moneta Money Bank	695,7	3,35	2 328,9	0,12
Morgan Stanley	74,1	78,82	5 836,5	0,30
Nasdaq	88,3	45,93	4 056,1	0,21
ORIX	430,7	16,57	7 134,8	0,36
OTP Bank Nyrt	82,5	32,42	2 674,3	0,14
Phoenix Group Holdings	300,8	6,21	1 868,5	0,10
Ping An Insurance Group Co of China	930,0	5,83	5 420,1	0,28
Power Corp of Canada	102,9	24,63	2 534,8	0,13
QBE Insurance Group	315,7	9,55	3 015,8	0,15
Shinhan Financial Group	77,1	23,64	1 822,7	0,09
State Bank of India	864,4	6,40	5 529,6	0,28
State Street	79,3	67,04	5 319,2	0,27
Sumitomo Mitsui Financial Group	230,5	39,05	9 001,9	0,46
Swiss Re	57,0	92,34	5 259,0	0,27
Synchrony Financial	47,8	31,22	1 493,4	0,08
Tokio Marine Holdings	241,6	21,02	5 078,5	0,26
Truist Financial	159,0	28,14	4 474,2	0,23
UBS Group	653,2	18,54	12 108,7	0,62
UniCredit	462,1	21,42	9 895,4	0,51
Visa	65,1	216,72	14 104,6	0,72
Hälsövård			232 089,6	11,85
AbbVie	105,3	121,90	12 832,7	0,66
Agilent Technologies	38,5	109,04	4 201,0	0,21
Amgen	71,6	203,33	14 563,2	0,74
AstraZeneca	69,4	131,35	9 110,6	0,47
Bristol-Myers Squibb	184,2	58,73	10 815,0	0,55
China Medical System Holdings	1 465,0	1,49	2 185,5	0,11
CSPC Pharmaceutical Group	2 251,5	0,80	1 792,6	0,09
CVS Health	95,7	63,12	6 038,1	0,31
Elevance Health	12,1	402,09	4 862,1	0,25
Eli Lilly	17,7	427,59	7 579,4	0,39
EssilorLuxottica	5,1	172,60	887,5	0,05
GE Healthcare Technologies	56,2	73,34	4 122,9	0,21
GSK	264,1	16,16	4 267,4	0,22
HCA Healthcare	54,5	278,11	15 151,6	0,77
Hologic	60,4	74,02	4 469,8	0,23
Hoya	26,7	108,27	2 890,8	0,15
IQVIA Holdings	35,6	204,68	7 294,4	0,37
Johnson & Johnson	94,3	150,71	14 211,8	0,73
Lonza Group	7,3	544,82	3 978,2	0,20
Merck	169,0	104,58	17 678,7	0,90
Mettler-Toledo International	7,4	1 218,13	9 073,9	0,46
Novo Nordisk B	6,0	147,48	881,1	0,05
Olympus	48,8	14,37	701,2	0,04
Quest Diagnostics	26,0	129,13	3 352,1	0,17
Richter Gedeon Nyrt	71,7	22,72	1 629,3	0,08
Roche Holding	46,5	280,64	13 044,0	0,67
Sartorius	9,3	314,90	2 936,8	0,15
Shandong Weigao Group Medical Polymer	645,2	1,20	772,4	0,04
Terumo	26,7	28,93	772,4	0,04
Thermo Fisher Scientific	11,6	476,09	5 509,8	0,28
UnitedHealth Group	46,9	436,56	20 453,5	1,04
Vertex Pharmaceuticals	12,8	323,88	4 155,6	0,21
Waters	19,5	242,35	4 731,8	0,24
Zoetis	95,3	158,86	15 142,6	0,77
Industrivaror och -tjänster			212 398,1	10,85
3M	109,2	91,58	10 002,0	0,51
A.P. Møller - Mærsk B	3,0	1 622,94	4 836,4	0,25
Brambles	234,2	8,78	2 057,5	0,11
Bunzl	84,2	35,10	2 954,5	0,15
Caterpillar	38,5	225,08	8 662,6	0,44
Cintas	44,4	454,63	20 182,4	1,03
CNH Industrial	313,2	13,17	4 123,4	0,21
Computershare	221,2	14,25	3 152,5	0,16
Contemporary Amperex Technology	138,5	28,88	4 000,2	0,20
Dai Nippon Printing	156,1	25,86	4 036,5	0,21
Deere	5,1	372,33	1 887,0	0,10
DSV A/S	26,1	193,58	5 047,3	0,26
Eiffage	22,2	95,86	2 123,7	0,11
Emerson Electric	57,0	82,33	4 696,1	0,24
FANUC	111,3	31,91	3 551,3	0,18
Fortune Brands Innovations	25,2	66,21	1 668,1	0,09
GEA Group	36,2	38,39	1 389,4	0,07
Grupo Aeroportuario del Sureste	201,9	25,51	5 149,2	0,26
Hubbell	8,0	301,08	2 416,5	0,12
Ingersoll Rand	111,8	59,46	6 647,2	0,34
Knight-Swift Transportation Holdings	41,2	50,91	2 095,0	0,11
Lixil	138,8	11,57	1 605,3	0,08
Masco	38,5	52,59	2 022,9	0,10
Ming Yang Smart Energy Group	715,3	2,13	1 524,0	0,08
NGK Insulators	183,3	10,87	1 992,2	0,10
NIBE Industrier B	110,2	8,69	957,3	0,05
Owens Corning	67,4	120,54	8 128,8	0,42
Persol Holdings	68,8	16,42	1 129,5	0,06
Schneider Electric	50,4	166,76	8 405,2	0,43
Secom	36,1	61,75	2 229,3	0,11
Siemens	37,4	152,74	5 711,6	0,29
SMC	2,5	503,98	1 259,9	0,06
Snap-on	37,0	264,42	9 783,4	0,50
TOPPAN	308,1	19,66	6 056,3	0,31
Trane Technologies	60,2	175,72	10 582,7	0,54

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
United Parcel Service	38,7	161,57	6 255,4	0,32
United Rentals	46,4	407,47	18 905,6	0,97
Volvo B	380,9	19,02	7 243,9	0,37
WEG	259,3	7,06	1 830,0	0,09
Wolters Kluwer	106,1	117,05	12 424,6	0,63
Yamato Holdings	81,2	16,51	1 340,2	0,07
ZTO Express Cayman ADR	101,5	22,98	2 331,4	0,12
Informationsteknologi, IT			456 286,9	23,30
Adobe	31,9	447,14	14 281,1	0,73
Advanced Micro Devices	54,1	103,88	5 621,9	0,29
Apple	571,1	176,33	100 702,5	5,14
Applied Materials	29,0	132,87	3 850,4	0,20
ASML Holding	11,0	664,00	7 290,1	0,37
Broadcom	11,3	799,35	9 062,2	0,46
Capgemini	37,9	173,45	6 566,6	0,34
Cisco Systems	286,9	47,51	13 631,5	0,70
CrowdStrike Holdings	10,9	134,77	1 472,6	0,08
DocuSign	34,7	47,63	1 653,8	0,08
Dropbox	177,8	24,54	4 362,8	0,22
Dynatrace	24,1	47,06	1 134,9	0,06
Enphase Energy	23,6	148,60	3 502,9	0,18
EPAM Systems	5,2	205,14	1 073,5	0,05
Fortinet	141,8	69,30	9 826,8	0,50
GoerTek	499,4	2,24	1 118,9	0,06
Hewlett Packard Enterprise	269,2	15,46	4 160,0	0,21
Infosys	156,5	14,91	2 334,5	0,12
Infosys ADR	281,2	14,87	4 180,9	0,21
Keysight Technologies	21,5	153,50	3 295,7	0,17
Microchip Technology	19,9	81,39	1 621,7	0,08
Microsoft	265,8	312,19	82 990,7	4,24
Nice	66,9	186,81	12 491,4	0,64
Nokia	292,0	3,85	1 123,7	0,06
NVIDIA	137,2	385,07	52 833,0	2,70
Palo Alto Networks	18,8	232,84	4 376,6	0,22
Renesas Electronics	344,9	17,13	5 908,2	0,30
Salesforce	67,7	195,03	13 209,8	0,67
Samsung Electronics	248,5	50,20	12 477,2	0,64
Samsung SDI	6,9	465,15	3 224,9	0,16
ServiceNow	28,5	512,58	14 583,9	0,74
SK Hynix	29,5	80,10	2 361,2	0,12
STMicroelectronics	110,2	45,45	5 010,0	0,26
Synopsys	6,9	398,65	2 764,7	0,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 173,0	16,94	19 868,0	1,01
TIS	83,3	22,77	1 896,8	0,10
Tokyo Electron	82,7	130,37	10 781,6	0,55
Wipro	636,3	4,35	2 765,2	0,14
Workday	27,4	210,39	5 758,1	0,29
Zoom Video Communications	17,9	62,47	1 116,6	0,06
Kommunikationstjänster			156 690,5	8,00
Advanced Info Service	1 082,2	5,55	6 007,3	0,31
Alphabet	531,5	110,34	58 652,5	2,99
BCE	213,9	41,63	8 904,7	0,45
Comcast	284,9	38,16	10 871,9	0,56
Live Nation Entertainment	62,5	82,81	5 175,4	0,26
Match Group	24,2	38,63	934,7	0,05
NetEase	439,8	17,84	7 846,4	0,40
Netflix	23,6	401,79	9 474,5	0,48
Pinterest	42,0	25,40	1 067,5	0,05
Quebecor	312,4	22,20	6 934,1	0,35
SoftBank Group	80,1	42,95	3 440,1	0,18
Telenor	419,7	9,33	3 915,9	0,20
Tencent Holdings	272,4	38,77	10 560,5	0,54
Verizon Communications	368,8	33,86	12 489,5	0,64
Vodafone Group	4 239,3	0,86	3 662,1	0,19
Walt Disney	82,8	81,57	6 753,6	0,34
Kraftförsörjning			66 321,5	3,39
Corp ACCIONA Energias Renovables	36,9	31,00	1 143,4	0,06
CPFL Energia	469,5	6,52	3 061,7	0,16
E.ON	76,6	11,70	895,6	0,05
Enel	1 091,3	6,17	6 737,8	0,34
Hydro One	691,1	25,96	17 938,0	0,92
Meridian Energy	2 903,2	3,14	9 112,7	0,47
NextEra Energy	202,4	67,27	13 615,6	0,70
Northland Power	36,4	18,90	688,0	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Power Grid Corp of India	316,2	2,85	900,9	0,05
Redeia Corp	170,7	15,45	2 637,6	0,13
Verbund	59,3	73,65	4 368,8	0,22
Ørsted	59,8	87,32	5 221,2	0,27
Sällanköpsvaror och -tjänster			216 419,1	11,05
Airbnb	74,6	118,40	8 826,5	0,45
Alibaba Group Holding	399,8	9,49	3 795,4	0,19
Alibaba Group Holding ADR	25,3	76,69	1 942,2	0,10
Amadeus IT Group	61,0	69,76	4 256,1	0,22
Aptiv	57,7	93,05	5 365,1	0,27
Bayerische Motoren Werke	39,1	112,74	4 411,4	0,23
Booking Holdings	6,3	2 478,35	15 705,3	0,80
BorgWarner	154,3	44,49	6 866,6	0,35
BYD	240,5	29,23	7 029,4	0,36
Dollarama	119,1	61,45	7 318,9	0,37
Fuyao Glass Industry Group	729,6	3,79	2 763,7	0,14
Gildan Activewear	56,2	29,49	1 657,5	0,08
Hilton Worldwide Holdings	138,6	133,02	18 438,1	0,94
Home Depot	80,9	283,43	22 915,9	1,17
Honda Motor	122,5	27,53	3 371,9	0,17
JD Sports Fashion	779,3	1,69	1 313,9	0,07
JD.com	130,1	15,48	2 013,9	0,10
Kering	12,5	505,40	6 336,7	0,32
Lennar	158,5	113,94	18 063,7	0,92
LG Electronics	26,7	88,09	2 353,7	0,12
Lojas Renner	560,3	3,98	2 230,1	0,11
Lowe's Cos	59,1	206,11	12 174,1	0,62
Meituan	235,6	14,30	3 368,1	0,17
MercadoLibre	6,9	1 090,23	7 511,7	0,38
Next	43,8	80,46	3 521,3	0,18
Sekisui Chemical	120,1	13,14	1 577,9	0,08
Sekisui House	606,4	18,42	11 172,1	0,57
Sony Group	105,3	82,21	8 656,7	0,44
TJX Cos	42,7	77,13	3 296,8	0,17
Tractor Supply	32,1	199,40	6 410,7	0,33
USS	104,8	15,08	1 580,3	0,08
Vail Resorts	30,0	229,45	6 889,8	0,35
Yadea Group Holdings	1 576,0	2,08	3 283,4	0,17

Värdepapper totalt**1 938 156,0****Kassa och övriga tillgångar, netto****20 236,9****Fondvärde****1 958 392,9****Fördelning**

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	69 512,6	53,96
Tillväxtandel I	43 114,5	29,52
Tillväxtandel C	21 299,7	15,71
Avkastningsandel A	808,7	0,57
Avkastningsandel C	393,1	0,24

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsavtal eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Indien

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs Norge under namnet Nordea India.

Trots att fjolåret var mycket stabilt på aktiemarknaden i Indien började det innevarande året inte bra. Aktiekurserna i Indien har utvecklats svagare än på utvecklade marknader och andra tillväxtmarknader. Det beror främst på att värderingen av indiska bolag har blivit mycket hög efter en lång positiv period. Dessutom har många indiska bolag redovisat negativ resultattillväxt. Då ekonomin i Kina öppnades upp överfördes också tillgångar från Indien till Kina.

De senaste BNP-siffrorna förutspår tydligt att den privata konsumtionen minskar markant. Inflationstrycket och inflationens globala effekter på Indiens export bromsar avsevärt den ekonomiska tillväxten i landet på kort sikt.

Om mottagarfondens utveckling

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen positiv både i absoluta tal och jämfört med index.

Sett till allokeringen hade undervikten i energibolag och övervikten i fastighetsbolag en positiv effekt. Undervikten i (avsaknad av) finansbolaget Bajaj Finance bidrog också positivt. Fonden har undervikt i bolaget på grund av den höga värderingen. Placeringen i Ultratech Cement hade en positiv effekt. Bolagets aktiekurs steg på grund av den starka efterfrågan på bostäder och infrastruktur, måttligare råvarukostnader och bolagets planer på kapacitetsutbyggnad. Det gick också bra för Mahindra CIE Automotive som tillverkar fordonskomponenter. Fonden har inte innehav i Adani-koncernen som anklagas för olagliga affärer och vars kurs därmed rasade.

Fondens innehav i Bandhan Bank och HDFC Bank drabbades av kursnedgång- en till följd av oron för den globala banksektorns finansiella stabilitet.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Indien är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea 1 – Indian Equity Fund som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance eller Legal/ Legal library).

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälllig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 1.6.2006

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

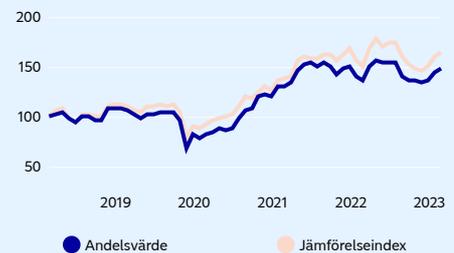
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

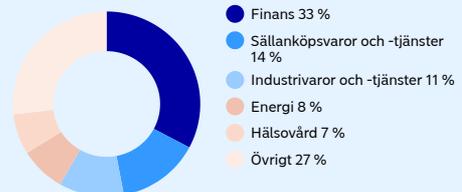
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	218,7	231,2	275,7
Tillväxtandel A, EUR	34,53341	32,89759	35,89708
Tillväxtandel A, NOK	403,62274	345,86815	359,65359
Tillväxtandel A, SEK	406,70604	365,82815	369,46751
Avkastningsandel A, EUR	24,98778	23,93207	26,81786

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Administrativa kostnader A, %	1,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 921,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Förvaltningsprovisionen för matarfonden Nordea Indien är 1,85 % (andelsserien A) p.a. Mottagarfonden (andelsserien Y) har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaringsprovision, teckningsskatt eller övriga kostnader ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden är cirka 1,85 % per år.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	4,97
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	16,70
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	11,17
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,87
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	14,37
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	9,01
Andelens volatilitet, %	16,40
Jämförelseindexets volatilitet, %	16,77
Tracking Error, %	8,04
Active Share, %	60,71
Sharpe	1,27
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-22

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI India 10/40 net return 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			217 522,8	99,44
Aktiefonder			217 522,8	99,44
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	869,7	250,11	217 522,8	99,44
Värdepapper totalt			217 522,8	99,44
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 222,8	0,56
Fondvärde			218 745,6	100,00
Fördelning		Andelar st., 1 000		%
Tillväxtandel A		6 302,2		99,49
Avkastningsandel A		44,4		0,51

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Nordea Innovation Stars

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Avkastningen på fondandelen var antingen bra eller riktigt bra beroende på teckningsvalutan, men ändå lite sämre än på jämförelseindexet.

Utvecklingen på den Nordiska marknaden har under det första halvåret 2023 varit återhållsam. Höjda räntor från centralbanker som svar på en hög inflation har än så länge inte resulterat i någon större konjunkturinbromsning. Den stora utmaningar som flera sektorer levt med de sista åren i form av komponentbrist och logistikproblem har till stor del upphört. Det har främst gynnat industribolagen där deras marginal utveckling har överraskat positivt under perioden.

Även konsument relaterade bolag har gått bra under perioden vilket till stor del förklaras av den svaga utvecklingen under 2022. Konsumenter upplever i spåren av stora kostnadsökningar sammantaget en allmänt bekymmersam situation. Den finansiella sektorn har utvecklats i linje med marknaden trots utmaningar för kommersiella fastigheter, bankproblem i både USA och i Europa samt en försvagad SEK och NOK valuta. Generellt har företag med hög skuldsättning oavsett bransch i spåren av högre räntor straffats hårt av aktiemarknaden.

Värdet på fondandelen utvecklades i linje med index under största delen av första halvåret 2023. Utvecklingen berodde överlag på enskilda aktieval. Däremot har vi har haft en lägre andel aktier än index i sektorn Industri vilket har påverkat negativt.

Fonden har gynnats av utvecklingen i Surgical Science, Biogaia, Novo Nordisk, Xvivo och Netflix under perioden. Alla bolagen har rapporterat bra resultat och i vissa fall klart bättre än förväntade vinster så här långt under 2023. Till exempel Novo Nordisk höjde sin vinst prognos för 2023 från en vinsttillväxt på 13-19% till 28-34%. Både Surgical Science och Xvivo rapporterade starka resultat där de lyckades växa sin vinst med cirka 200 %.

Fonden har främst påverkats negativt av nedgångarna i Biotage, Neste och Viaplay. I Biotages fall har höga lagernivåer hos kunderna haft en negativ effekt på efterfrågan vilket har avspeglats sig i aktiekursen. I Nestes fall har en ökad oro för överkapacitet på biodiesel påverkat aktiekursen. ViaPlay har gått fel i sin internationella expansion och behöver lägga om sin strategi.

Vitrolife är en ny investering i fonden då bolaget är av hög kvalitet och att värderingen börjar bli attraktiv. Vi har även adderat på vår position i Biotage, AAK och Dynavox i samband med kvartalsrapporterna. Vi har sålt våra investeringar i Cavotec, Cognex, Elekta, Hemnet, Illumina, DSM, PayPal, Spotify and Terveystalo. Främsta orsaken är att vi ser mer attraktiva möjligheter i andra bolag.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 22.6.2020

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	88,7	95,3	160,8
Tillväxtandel A, EUR	11,41835	11,11898	16,09588
Tillväxtandel A, NOK	133,45643	116,89917	160,55635
Tillväxtandel A, SEK	134,47592	123,64541	164,76047
Avkastningsandel A, EUR	10,86893	10,63532	15,69612

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Administrativa kostnader A, %	1,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	671,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	2,69
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	14,16
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	8,76
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	3,53
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	15,10
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	9,71
Andelens volatilitet, %	20,57
Jämförelseindexets volatilitet, %	18,29
Tracking Error, %	8,96
Active Share, %	88,23
Sharpe	0,21
Omsättningshastigheten i portföljen, %	15

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2020-06-22 VINX Benchmark Cap EUR net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			85 628,0	96,51
Basindustri			4 417,2	4,98
Chr. Hansen Holding	69,3	63,78	4 417,2	4,98
Dagligvaror			7 754,5	8,74
AAK	249,8	17,22	4 300,8	4,85
Bakkafrost	62,5	55,23	3 453,7	3,89
Energi			4 555,5	5,13
Ferroamp	164,8	1,16	190,6	0,21
Neste	123,7	35,28	4 364,9	4,92
Finans			2 861,4	3,22
Tradeweb Markets	38,4	63,18	2 427,7	2,74
VNV Global	253,4	1,71	433,7	0,49
Hälsovård			37 134,6	41,85
ArcticZymes Technologies	83,9	3,40	285,5	0,32
BioGaia B	403,5	9,86	3 977,3	4,48
Biotage	278,0	11,35	3 156,0	3,56
CellaVision	92,4	15,59	1 440,1	1,62
Genovis	375,8	4,01	1 507,7	1,70
Intuitive Surgical	12,1	312,90	3 798,6	4,28
Lonza Group	4,0	544,82	2 171,6	2,45
Novo Nordisk B	47,1	147,48	6 941,9	7,82
Olink Holding ADR	59,4	16,13	958,4	1,08
Probi	67,2	15,37	1 033,5	1,16
Sartorius	2,9	314,90	903,4	1,02
SECTRA B	144,1	15,28	2 201,0	2,48
Surgical Science	230,0	20,51	4 718,3	5,32
SyntheticMR	562,5	2,17	1 218,0	1,37
Vitrolife	24,6	17,85	438,8	0,49
Xvivo Perfusion	92,4	25,81	2 384,5	2,69
Industrivaror och -tjänster			8 467,3	9,54
Alfa Laval	63,6	33,17	2 109,7	2,38
Garo	73,9	5,33	393,8	0,44
Harmonic Drive Systems	45,8	29,23	1 338,9	1,51
Tomra Systems	312,7	14,79	4 624,9	5,21
Informationsteknologi, IT			15 216,2	17,15
ANSYS	7,3	306,25	2 222,4	2,50
F-Secure	955,9	2,34	2 231,9	2,52
Fortnox	103,5	5,39	558,2	0,63
Keyence	3,5	430,23	1 505,0	1,70
Tobii Dynavox	1 702,0	2,32	3 945,3	4,45
Vaisala A	64,2	42,35	2 717,8	3,06
Volue	520,5	1,54	803,3	0,91
WithSecure	1 051,4	1,17	1 232,3	1,39
Kommunikationstjänster			3 275,0	3,69
Adevinta	145,6	6,05	881,4	0,99
Netflix	4,5	401,79	1 808,0	2,04
Viaplay Group B	111,4	5,26	585,6	0,66
Sällanköpsvaror och -tjänster			1 946,4	2,19
Amazon.com	16,3	119,18	1 946,4	2,19

Värdepapper totalt 85 628,0 96,51
Kassa och övriga tillgångar, netto 3 098,7 3,49

Fondvärde 88 726,7 100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	7 693,0	99,00
Avkastningsandel A	81,5	1,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige riktar sig till marknaden i Sverige.

De nordiska småbolagen utvecklades positivt under det första halvåret. Uppgången kan förklaras av god vinstutveckling, då många småbolag lyckats höja sina priser. En sideeffekt av dessa prishöjningar är att inflationen är fortsatt hög vilket föranlett flera centralbanker att höja räntan vid flera tillfällen. Inflationstrycket ser nu ut att lätta framöver. Även den svaga utvecklingen för den svenska och norska kronan bidrog till positiv vinstutveckling för bolag med stor exportandel eller med hög andel av sin vinst utanför sitt hemland.

Flera småbolag genomförde nyemissioner. Bland annat i den hårt skuldsatta fastighetssektorn. Denna utvecklades svagare än övriga sektorer. Även bolag relaterade till råvaror utvecklades svagt.

Avkastningen på fondandelen var bra både i absoluta tal och i synnerhet jämfört med index.

Bäst utvecklades vårt innehav i Sectra som steg med 19,56 % efter starka kvartalsrapporter. Bolaget fortsätter att växa på den nordamerikanska marknaden. Glädjande är också att bolagets enhet som är inriktat mot cybersäkerhet har börjat visa vinst de senaste kvartalen. Även vårt innehav i Uponor bidrog positivt, +65,07 %, efter ett erbjudande om uppköp. Även innehaven i OEM, Ponsse och Beijer Alma bidrog positivt efter goda kvartalsrapporter.

På den negativa sidan tappade innehavet i Viaplay nästan 70 % efter det att bolaget kommunicerat sämre utveckling samt ett ledningsbyte. Ledningsbyten genomförde även Bactiguard och Vestum vilka båda tappade cirka 40 %. Också Fenix Outdoor utvecklades svagt, -14,07 %, då efterfrågan på många konsumentrelaterade produkter var svag.

Vi har utnyttjat nedgången i fastighetssektorn till att köpa Diös, Castellum och Fabege på förmånliga nivåer. Enligt vår bedömning är dessa tre fastighetsbolag numera väl kapitaliserade. Deras fastigheter är också enligt oss belägna på attraktiva platser, samt av högsta kvalitet när det gäller energiförbrukning. Bolagen har också finansiellt starka ägare.

Vi har även adderat på i innehav som gynnas av trenden där tillverkning flyttas närmare sin hemmamarknad (s.k. "near shoring"). Således har vi ökat i Nolato, Fagerhult, AQ Group, Note och Wärtsilä. Dessa bolag gynnas även av den energiomställning vi tror kommer fortsätta de kommande åren. Innehavet i Uponor såldes i samband med uppköpserbjudandet. Innehaven i SSAB och SAAB reducerades i vinsthemtagningssyfte.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 15.6.2020

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	3 763,0	3 242,4	3 808,5
Tillväxtandel I, SEK	148,15092	136,60460	190,92852

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,50
Administrativa kostnader I, %	1,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	27 577,6
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk**30.6.2023**

Avkastning tillväxtandel I SEK, %	8,45
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	4,46
Andelens volatilitet, %	25,23
Jämförelseindexets volatilitet, %	23,81
Tracking Error, %	5,14
Active Share, %	71,88
Sharpe	0,50
Omsättningshastigheten i portföljen, %	34

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2020-06-15 Carnegie Small Cap Index Sweden

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			3 662 788,5	97,34
Basindustri			99 092,0	2,63
Arla Plast	577,2	31,80	18 353,7	0,49
Hexpol B	552,3	114,70	63 347,5	1,68
SSAB B	232,5	74,80	17 390,7	0,46
Dagligvaror			214 513,6	5,70
AAK	911,7	202,80	184 896,0	4,91
Axfood	127,8	229,50	29 337,7	0,78
LMK Group	23,6	11,85	279,9	0,01
Energi			8 670,4	0,23
Ferroamp	636,6	13,62	8 670,4	0,23
Fastigheter			368 513,9	9,79
Castellum	1 528,0	103,30	157 845,1	4,19
Fabege	1 261,1	77,68	97 964,3	2,60
Fastpartner A	310,6	40,30	12 515,7	0,33
Nyfosa	231,6	60,00	13 896,5	0,37
Wihlborgs Fastigheter	1 103,5	78,20	86 292,3	2,29
Finans			210 385,2	5,59
Avanza	236,2	219,10	51 743,8	1,38
Bure Equity	317,9	250,00	79 475,8	2,11
Catella B	702,8	26,25	18 449,7	0,49
Linc	362,4	63,00	22 830,1	0,61
Ratos B	1 247,9	30,36	37 885,9	1,01
Hälsovård			391 630,3	10,41
BioArctic B	121,1	277,40	33 592,3	0,89
BioGaia B	6,7	116,10	779,3	0,02
Boule Diagnostics	988,9	10,46	10 344,2	0,27
Elekta B	232,4	83,26	19 351,4	0,51
Getinge B	172,8	188,35	32 537,5	0,86
Intervacc	355,8	5,39	1 917,7	0,05
SECTRA B	1 222,5	179,90	219 931,0	5,84
Surgical Science	199,6	241,60	48 217,6	1,28
Vitrolife	105,8	210,20	22 234,1	0,59
Xvivo Perfusion	9,0	304,00	2 725,4	0,07
Industrivaror och -tjänster			1 789 495,6	47,56
AQ Group	394,0	427,00	168 245,7	4,47
Beijer Alma B	129,4	226,50	29 304,1	0,78
Beijer Ref B	55,5	137,80	7 653,8	0,20
Bravida Holding	516,0	104,10	53 714,7	1,43
BTS Group B	218,5	259,00	56 584,8	1,50
Bufab	359,2	368,60	132 385,3	3,52
Concentric	674,4	205,00	138 250,6	3,67
COOR Service Management	1 093,4	53,05	58 007,1	1,54
Electrolux Professional B	1 343,4	58,25	78 255,7	2,08
Fagerhult	1 869,1	68,60	128 222,2	3,41
Garo	274,9	62,75	17 250,4	0,46
Malmbergs Elektriska B	112,5	48,20	5 424,5	0,14
NCC B	102,8	94,95	9 758,2	0,26
OEM International B	2 264,8	97,80	221 502,1	5,89
Ogunsen B	32,1	41,10	1 320,3	0,04
Peab B	157,9	43,12	6 810,8	0,18

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Rejlers B	291,7	143,00	41 719,0	1,11
Securitas B	1 227,2	88,60	108 729,2	2,89
Skanska B	142,7	152,30	21 738,2	0,58
Sweco B	360,9	119,60	43 158,4	1,15
Systemair	1 628,9	79,00	128 685,0	3,42
Trelleborg B	544,4	266,10	144 854,5	3,85
Troax Group	581,5	212,20	123 390,5	3,28
VBG Group B	354,6	182,00	64 530,6	1,71
Informationsteknologi, IT			462 609,9	12,29
24SevenOffice	281,2	5,12	1 439,7	0,04
Addnode B	1 369,8	83,15	113 897,7	3,03
CAG Group	227,9	97,60	22 246,4	0,59
Ependion	260,0	135,60	35 255,9	0,94
Formpipe Software	826,8	25,30	20 918,7	0,56
Fortnox	1 094,8	63,50	69 520,1	1,85
Knowit	359,5	174,40	62 688,6	1,67
Lagercrantz Group B	685,3	138,50	94 920,8	2,52
Lime Technologies	27,1	275,00	7 464,6	0,20
Precio Fishbone B	220,6	33,80	7 457,4	0,20
Upsales Technology	296,8	53,80	15 967,9	0,42
Vertiseit B	438,6	24,70	10 832,2	0,29
Kommunikationstjänster			37 182,6	0,99
Bahnhof B	887,4	41,90	37 182,6	0,99
Sällanköpsvaror och -tjänster			80 695,0	2,14
Clas Ohlson B	100,7	81,45	8 203,3	0,22
Fenix Outdoor Int. B	95,4	745,00	71 072,3	1,89
Nilörngruppen B	21,4	66,30	1 419,4	0,04
Värdepapper totalt			3 662 788,5	97,34
Kassa och övriga tillgångar, netto			100 165,1	2,66
Fondvärde			3 762 953,7	100,00

	Andelar st., 1 000	%
Fördelning		
Tillväxtandel I	25 399,5	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsavtal eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Japan

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Aktiemarknaden i Japan utvecklades oväntat starkt i synnerhet i lokal valuta. Utvecklingen i euro var däremot något svagare. Ekonomin växte med 1,3 % från nivån året innan tack vare stark privat konsumtion och ökade investeringar från utlandet. Enligt den japanska centralbankens primära inflationsmätare, som exkluderar färiska livsmedel och energipriser, tog även inflationen mer fart.

Inflationen ökade nu i en snabbare takt än någonsin sedan 1981. Enligt placeringarna är det allt mer sannolikt att Japan kan bli av med deflationen som rått i landet i flera år.

Marknaden gynnades också av Tokyobörsen. Börsen väntas uppmana bolag vars P/B-tal är under 1 att göra upp en plan för att höja sitt värde. Det här har ökat internationella placerares intresse för Japan och i synnerhet för bolag som har meddelat att de kommer att öka utdelningen av avkastningen till aktieägarna.

Alla delindex under indexet Topix steg och den ekonomiska tillväxten gynnade mest sektorerna för elapparater, partihandel och maskinindustri. Finansbolag och banker utvecklades sämst men gav ändå positiv avkastning. I mars dämpades sentimentet på marknaden av nervositet, då den amerikanska banken SVB kollapsade och USB tog över Credit Suisse. Det här drabbade kraftigt även aktier i den japanska finanssektorn. Mot slutet av rapporteringsperioden började marknaden ändå stiga igen.

Avkastningen på fondandelen var bra i absoluta tal, men inte i förhållande till jämförelseindexet. Den absoluta avkastningen påverkades också negativt av att yenen försvagades.

I stort sett hade viktningarna en rätt neutral effekt medan aktievalen enligt placeringsinriktningen var gynnsamma. Den bästa avkastningen kom från sektorerna IT och sällanköpsvaror och -tjänster. I IT-sektorn presterade Advantest och Tokyo Electron bäst tack vare uppsvinget för artificiell Intelligens. Advantest har tre affärssegment, dvs. testsystem för systemkretsar, testsystem för minneskretsar samt testsystem för halvledare och komponenter. Den sistnämnda står för cirka 70 % av omsättningen. Tokyo Electron är ett ledande globalt bolag inom halvledarprodukter. I sektorn för sällanköpsvaror och -tjänster utvecklades biltillverkarna Honda Motor och Subaru Corp bäst till följd av ökad inhemsk efterfrågan.

Sämst utvecklades läkemedelsbolaget Ono Pharmaceutical. Aktiekursen sjönk på grund av sänkt prognos för flera produkter.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 30.10.1997

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

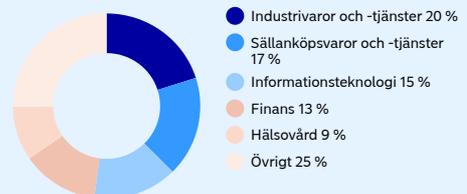
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	129,5	112,5	82,6
Tillväxtandel A, EUR	0,28984	0,26704	0,30053
Tillväxtandel A, NOK	3,38762	2,80752	2,99779
Tillväxtandel A, SEK	3,41350	2,96954	3,07628
Avkastningsandel A, EUR	0,17740	0,16585	0,19072
Tillväxtandel C, EUR	11,37758	10,47463	11,77073
Avkastningsandel C, EUR	10,29090	9,61070	11,02880
Tillväxtandel I, EUR	16,19822	14,92373	16,79554
Tillväxtandel I, NOK	189,32303	156,90033	167,53546
Tillväxtandel I, SEK	190,76929	165,95503	171,92232

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Administrativa kostnader A, %	1,00
Administrativa kostnader C, %	0,85
Administrativa kostnader I, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	623,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	8,54
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	20,66
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	14,95
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	8,62
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	8,54
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	20,66
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	14,95
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	10,54
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	22,90
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	17,14
Andelens volatilitet, %	13,87
Jämförelseindexets volatilitet, %	13,99
Tracking Error, %	3,73
Active Share, %	68,74
Sharpe	0,40
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-3

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI Japan net return 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			124 962,5	96,46
Basindustri			7 530,6	5,81
Nitto Denko	25,9	67,40	1 745,8	1,35
Shin-Etsu Chemical	137,9	30,23	4 169,2	3,22
Takasago International	17,2	17,12	294,5	0,23
Toray Industries	260,3	5,08	1 321,1	1,02
Dagligvaror			9 037,2	6,98
Kao	8,2	33,06	271,1	0,21
Kirin Holdings	108,1	13,33	1 440,5	1,11
Sundrug	119,4	27,06	3 231,3	2,49
Suntory Beverage & Food	101,7	33,05	3 361,1	2,59
Yakult Honsha	12,7	57,73	733,2	0,57
Fastigheter			4 812,8	3,72
Daito Trust Construction	9,6	92,48	887,8	0,69
Mitsui Fudosan	78,6	18,14	1 425,7	1,10
Tokyo Tatemono	213,0	11,73	2 499,3	1,93
Finans			16 735,8	12,92
Anicom Holdings	64,2	3,98	255,2	0,20
Mitsubishi UFJ Financial Group	697,0	6,75	4 706,9	3,63
ORIX	198,5	16,57	3 288,3	2,54
Sumitomo Mitsui Financial Group	132,8	39,05	5 187,2	4,00
Tokio Marine Holdings	156,9	21,02	3 298,1	2,55
Hälsövård			11 839,8	9,14
Astellas Pharma	209,1	13,63	2 849,3	2,20
BML	23,7	18,36	435,1	0,34
Hoya	42,5	108,27	4 601,5	3,55
Olympus	132,8	14,37	1 908,1	1,47
Ono Pharmaceutical	123,8	16,52	2 045,7	1,58
Industrivaror och -tjänster			24 859,8	19,19
FANUC	103,7	31,91	3 308,8	2,55
Fuji Corp/Aichi	20,1	16,12	323,9	0,25
GS Yuasa	46,9	17,81	835,4	0,64
Hikari Tsushin	5,8	130,62	757,6	0,58
Kintetsu Group Holdings	53,7	31,60	1 697,1	1,31
Kokuyo	34,5	12,53	432,2	0,33
Kubota	39,7	13,31	528,4	0,41
Kurita Water Industries	60,1	34,84	2 093,7	1,62
Nishio Holdings	9,3	21,50	199,9	0,15
Persol Holdings	96,1	16,42	1 577,6	1,22
Sankyu	109,9	30,11	3 308,7	2,55
SMC	8,5	503,98	4 283,8	3,31
Takeuchi Manufacturing	93,4	28,09	2 623,6	2,03
THK	33,8	18,67	631,2	0,49
Toyota Tsusho	42,7	45,27	1 932,9	1,49
YAMABIKO	32,9	9,87	324,8	0,25
Informationsteknologi, IT			18 204,9	14,05
Advantest	26,6	121,43	3 230,0	2,49
Fuji Soft	37,6	29,36	1 103,9	0,85
Murata Manufacturing	91,7	52,22	4 788,9	3,70
TIS	179,0	22,77	4 075,9	3,15
Tokyo Electron	38,4	130,37	5 006,2	3,86
Kommunikationstjänster			9 471,8	7,31
KDDI	225,1	28,22	6 351,9	4,90
Nintendo	51,8	41,48	2 148,8	1,66
Z Holdings	442,1	2,20	971,1	0,75
Kraftförsörjning			678,7	0,52
eRex	94,8	7,16	678,7	0,52
Sällanköpsvaror och -tjänster			21 791,2	16,82
Denso	39,7	61,16	2 428,0	1,87
Honda Motor	184,7	27,53	5 084,1	3,92

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
KOMEDA Holdings	38,1	17,20	655,2	0,51
Nikon	113,3	11,78	1 334,5	1,03
Ryohin Keikaku	50,2	9,02	452,8	0,35
Seria	40,9	14,56	595,5	0,46
Sony Group	71,5	82,21	5 878,0	4,54
Subaru	194,8	17,14	3 338,8	2,58
Toyota Motor	138,3	14,64	2 024,4	1,56

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			13,2	0,01
Aktiederivat			13,2	0,01
Terminkontrakt			13,2	0,01
TOPIX INDX FUTR 9/2023	320,0	0,04	13,2	0,01

Värdepapper totalt	124 962,5	96,46
Derivatinstrument	13,2	0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto	4 569,7	3,53

Fondvärde	129 545,5	100,00
------------------	------------------	---------------

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	407 942,9	91,27
Tillväxtandel I	570,4	7,13
Avkastningsandel A	8 976,7	1,23
Tillväxtandel C	41,7	0,37
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	4 661,9
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE

Nordea Kina

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea China.

Kina slopade oväntat sin nolltolerans mot coronaviruset i slutet av fjolåret. Efter beslutet började landets ekonomi och aktiekurser stiga starkt i början av innevarande år. Inflationen är tills vidare överraskande låg och därför har den kinesiska centralbanken kunnat fortsätta med sin lätta penningpolitik.

Ekonomiska data i slutet av rapporteringsperioden tydde på att aktiviteten har minskat. Exporten minskade med nästan 8 % och industriproduktionen ökade med bara 5,8 %. Nedgången accelererade även i fastighetssektorn, vilket bidrog till att aktiekurserna sjönk generellt i Kina. Sämst presterade konsumentsektorn, då dagligvaror samt sällanköpsvaror och -tjänster slutade på minus vid utgången av rapporteringsperioden. IT-sektorn utvecklades bra tack vare det ökade intresset för artificiell intelligens.

Om mottagarfondens utveckling

Avkastningen på fondandelen var negativ och sämre än på jämförelseindexet.

Det som tyngde mest var innehavet i kinesiska MicroPort Scientific som tillverkar medicinsk utrustning. Bolaget lämnade en vinstvarning för 2022 till följd av ökade kostnader och pandemirelaterade problem som påverkat både produktionen och efterfrågan på kirurgiskt material.

Halvledartillverkaren ASMPT som börsnoterats i Hongkong bidrog positivt till avkastningen. Kursuppgången backades upp av att bolagets bruttomarginal för sista kvartalet 2022 var bättre än väntat samt av prognosen för första kvartalet 2023 som tyder på hög orderingång och avancerat produktutbud. Uppgradering av mobilkamerorna är en trend som tillsammans med återhämtningen inom avancerade förpacknings- och fordonsinriktade affärssegment väntas sätta fart på bolagets tillväxt på lång sikt.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Kinafond är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea 1 – Chinese Equity Fund som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance eller Legal/ Legal library).

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 26.9.2005

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

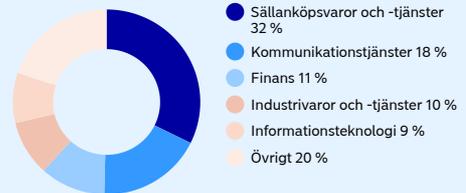
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	134,2	156,2	228,3
Tillväxtandel A, EUR	20,97246	22,87742	31,41795
Tillväxtandel A, NOK	245,12383	240,52129	314,77709
Tillväxtandel A, SEK	246,99635	254,40175	323,36646
Avkastningsandel A, EUR	14,86856	16,38046	22,77941
Tillväxtandel C, EUR	9,31710	10,11360	13,75200
Avkastningsandel C, EUR	7,71850	8,46400	11,65370

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Administrativa kostnader A, %	1,85
Administrativa kostnader C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 510,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserier specifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Förvaltningsprovisionen för matarfonden Nordea Kina är 1,85 % (andelsserien A) p.a. Mottagarfonden (andelsserien Y) har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvarsprovision, teckningskost eller övriga kostnader ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden är cirka 1,85 % per år.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-8,33
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	1,91
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-2,91
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-7,88
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-7,69
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	2,63
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-2,17
Andelens volatilitet, %	27,29
Jämförelseindexets volatilitet, %	25,08
Tracking Error, %	5,72
Active Share, %	56,98
Sharpe	-0,45
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-29

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2007-12-31 MSCI Golden Dragon net return

2020-05-05 MSCI China 10/40 net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%
Fonder			133 193,4	99,27
Aktiefonder			133 193,4	99,27
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	1 068,3	124,68	133 193,4	99,27
Värdepapper totalt			133 193,4	99,27
Kassa och övriga tillgångar, netto			985,4	0,73
Fondvärde			134 178,8	100,00
Fördelning		Andelar st., 1 000		%
Tillväxtandel A		6 352,0		99,28
Avkastningsandel A		64,6		0,72
Tillväxtandel C		0,1		0,00
Avkastningsandel C		0,1		0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Nordea Nordiska Länder

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea Nordic.

Avkastningen på fondandelen var positiv och sämre än på jämförelseindexet.

Utvecklingen på den nordiska marknaden har under det första halvåret 2023 varit återhållsam. Höjda räntor från centralbanker som svar på en hög inflation har än så länge inte resulterat i någon större konjunkturinbromsning. Den stora utmaningar som flera sektorer levt med de sista åren i form av komponentbrist och logistikproblem har till stor del upphört. Det har främst gynnat industribolagen där deras marginal utveckling har överraskat positivt under perioden.

Även konsument relaterade bolag har gått bra under perioden vilket till stor del förklaras av den svaga utvecklingen under 2022. Konsumenter upplever i spåren av stora kostnadsökningar sammantaget en allmänt bekymmersam situation. Den finansiella sektorn har utvecklats i linje med marknaden trots utmaningar för kommersiella fastigheter, bankproblem i både USA och i Europa samt en försvagad SEK och NOK valuta. Generellt har företag med hög skuldsättning oavsett bransch i spåren av högre räntor straffats hårt av aktiemarknaden.

Fonden har till trots den generella marknadsutvecklingen gynnats av utvecklingen i Evolution, Novo Nordisk, Atlas Copco, H&M och ABB under perioden. Alla bolagen har rapporterat bra resultat och i vissa fall klart bättre än förväntade vinsterna så här långt under 2023.

Fonden har främst påverkats negativt av nedgångarna i Neste, Sampo, Gjensidige, Tryg, Nokia. Dessa bolag har gått ner mellan 10-20% under perioden. I Nestes fall har en ökad oro för överkapacitet på biodiesel påverkat aktiekursen. För sakförsäkringsbolagen, Sampo, Gjensidige och Tryg så har aktiekurserna fallit tillbaka något efter en stabil utveckling under 2022. En svagare Svensk och Norsk krona har främst påverkat Tryg och Gjensidige under perioden. Utsikterna för telekomutrustning och utrullningen av 5G tekniken har under period negativt påverkat utvecklingen för Nokia.

Hälsovårdsbolaget Coloplast och enzymtillverkaren Novozymes är två nya innehav i portföljen. Vi har även adderat till vår position i Neste samt Alfa Laval. Orsaken har varit långsiktigt positiva utsikter för bolagen samt en attraktiv värdering.

Under det första halvåret har vi främst reducerat vårt innehav i banker där vi har minskat vårt innehav i både Nordea och Handelsbanken samt sålt vårt innehav i Swedbank. Vi har även sålt vårt innehav i Volvo och minskat vår position in ABB. Främsta orsaken har varit en god utveckling och mer attraktiva möjligheter i andra bolag.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 15.10.1987

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

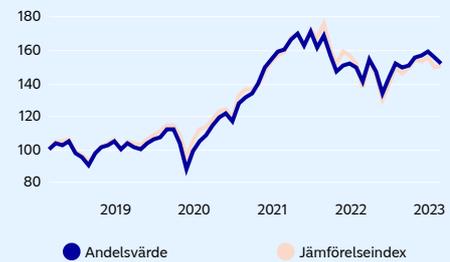
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

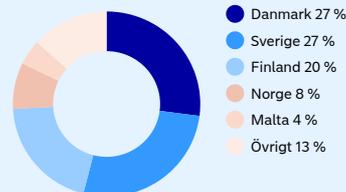
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	820,9	813,2	964,4
Tillväxtandel A, EUR	0,25354	0,24850	0,28007
Tillväxtandel A, NOK	2,96335	2,61260	2,79370
Tillväxtandel A, SEK	2,98599	2,76337	2,86685
Avkastningsandel A, EUR	0,15095	0,15092	0,17524
Tillväxtandel B, EUR	16,07852	15,72735	17,65465

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision B, % p.a.	1,00
Administrativa kostnader A, %	1,40
Administrativa kostnader B, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 770,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	2,03
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	13,43
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	8,06
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	2,23
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	3,53
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	15,10
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	9,71
Andelens volatilitet, %	16,16
Jämförelseindexets volatilitet, %	18,29
Tracking Error, %	5,91
Active Share, %	62,12
Sharpe	0,73
Omsättningshastigheten i portföljen, %	37

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

VINX Benchmark Cap EUR net return 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			766 226,7	93,34
Basindustri			38 316,7	4,67
Chr. Hansen Holding	458,9	63,78	29 266,3	3,57
Huhtamäki	230,0	30,06	6 913,8	0,84
Novozymes B	50,0	42,73	2 136,6	0,26
Dagligvaror			82 134,3	10,01
Bakkafrost	475,0	55,23	26 233,4	3,20
Carlsberg B	166,0	146,78	24 365,9	2,97
Essity B	970,0	24,46	23 728,7	2,89
Kesko B	449,4	17,37	7 806,2	0,95
Energi			49 543,3	6,04
Neste	1 404,3	35,28	49 543,3	6,04
Finans			150 384,4	18,32
Gjensidige Forsikring	2 100,0	14,72	30 921,7	3,77
Nordea Bank	550,0	10,02	5 509,9	0,67
Sampo A	1 330,0	41,22	54 822,6	6,68
Svenska Handelsbanken A	630,0	7,70	4 851,8	0,59
Tryg	2 730,0	19,88	54 278,3	6,61
Hälsovård			146 556,6	17,85
AstraZeneca	145,0	131,48	19 065,1	2,32
Coloplast B	134,0	114,74	15 375,2	1,87
Elekta B	960,3	7,07	6 788,9	0,83
Novo Nordisk B	526,0	147,48	77 575,1	9,45
SECTRA B	1 343,5	15,28	20 522,8	2,50
Terveystalo Plc	872,1	8,29	7 229,5	0,88
Industrivaror och -tjanster			141 884,1	17,28
ABB Ltd	270,6	35,97	9 732,1	1,19
Alfa Laval	360,0	33,17	11 942,8	1,45
Atlas Copco A	2 840,0	13,20	37 473,8	4,56
DSV A/S	99,1	193,58	19 174,7	2,34
Epiroc A	1 678,5	17,32	29 075,2	3,54
Metso Oyj	490,0	11,06	5 419,4	0,66
Tomra Systems	1 965,4	14,79	29 066,2	3,54
Informationsteknologi, IT			24 200,4	2,95
F-Secure	845,7	2,34	1 974,7	0,24
Nokia	5 516,9	3,85	21 234,5	2,59

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
WithSecure	845,7	1,17	991,2	0,12
Kommunikationstjanster			13 428,2	1,64
Schibsted ser. B	417,6	15,29	6 385,2	0,78
Telia Company	3 479,3	2,02	7 043,0	0,86
Kraftförsörjning			3 895,2	0,47
Fortum	314,8	12,38	3 895,2	0,47
Sällanköpsvaror och -tjanster			115 883,5	14,12
Evolution	500,0	115,27	57 638,8	7,02
Hennes & Mauritz B	1 400,0	15,77	22 074,9	2,69
Kindred Group SDB	3 707,4	9,76	36 169,9	4,41
Värdepapper totalt			766 226,7	93,34
Kassa och övriga tillgångar, netto			54 692,7	6,66
Fondvärde			820 919,4	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	3 120 187,8	96,37
Tillväxtandel B	1 576,6	3,09
Avkastningsandel A	29 647,0	0,55

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvandna återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea North American Dividend

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Den höga inflationen, ränteuppgången, kriget i Ukraina och skuldtaket i USA skapade stora rubriker under rapporteringsperioden. Trots dessa utmaningar utvecklades aktiemarknaderna i Nordamerika bra. Uppgången grundade sig främst på stora bolag som drog nytta av det ökade intresset för artificiell intelligens. Nvidia, Meta (Facebook) och Advanced Micro Devices hörde till de bolag som steg mest i AI-sektorn. Kryssningsbolagen Royal Caribbean Group och Carnival Corporation gynnades av att passagerarna återvände starkt till marknaden efter coronapandemin.

Banksektorn utvecklades negativt, då två stora banker som fokuserat på tekniksektorn kollapsade efter att insättningar hade börjat strömma ut. Den större av dessa två var Silicon Valley Bank (SVB) där insättningar började strömma ut då banken sålde sin statsobligationsportfölj med mäktig förlust och insättarna började oro sig för bankens likviditet. Obligationerna hade tappat en betydande del av sitt värde, då marknadsräntorna steg efter att banken hade överfört portföljens innehav till obligationer med längre löptider.

Avkastningen på fondandelen var positiv, men utvecklingen var en stor besvikelse jämfört med index. Halvvägs in på året är det främst tio globala teknologi- och tillväxtaktier som driver utvecklingen och fondens innehav i dessa är begränsat.

Utvecklingen var svag på grund av fondens övervikt i hälsovårdssektorn. Efter coronapandemin har resultatutvecklingen överlag varit svag för bolag i denna sektor, och detta har påverkat en rad innehav i fonden. Till dessa hörde bland annat Amgen, AbbVie, Sigma och CVS Health. I dagligvarusektorn dämpade Tyson Foods utvecklingen, då bolaget inte har kunnat överföra stigande råvarupriser till kunden.

Bäst gick det för tekniksektorn, där Microsoft, Apple och Lam Research kan nämnas, vilka alla gynnades av AI-boomen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.2.2002

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

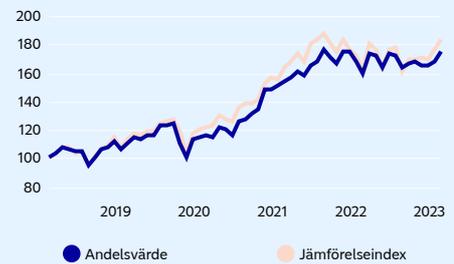
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	596,6	592,3	572,2
Tillväxtandel A, EUR	31,31483	29,43286	31,60531
Tillväxtandel A, NOK	366,00432	309,44178	316,65426
Tillväxtandel A, SEK	368,80026	327,29962	325,29485
Avkastningsandel A, EUR	18,64921	17,79541	19,63327
Tillväxtandel C, EUR	17,98500	16,87437	18,05648
Avkastningsandel C, EUR	15,87867	15,12535	16,62896
Tillväxtandel I, EUR	31,49447	29,60809	31,79208
Tillväxtandel I, NOK	368,10394	311,28405	318,52551
Tillväxtandel I, SEK	370,91591	329,24822	327,21716

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,20
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Administrativa kostnader A, %	1,20
Administrativa kostnader C, %	0,85
Administrativa kostnader I, %	1,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 523,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandel. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	6,39
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	18,28
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	12,68
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	6,58
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	6,37
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	18,25
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	12,66
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	13,89
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	26,62
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	20,70
Andelens volatilitet, %	13,84
Jämförelseindexets volatilitet, %	15,91
Tracking Error, %	5,22
Active Share, %	73,81
Sharpe	1,04
Omsättningshastigheten i portföljen, %	19

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2007-12-31 Standard & Poor's 500 net return

2020-06-30 MSCI North America net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			586 052,5	98,24
Dagligvaror			51 486,5	8,63
Conagra Brands	213,5	30,57	6 525,8	1,09
General Mills	108,7	70,37	7 650,1	1,28
Loblaw Cos	124,0	83,12	10 306,3	1,73
PepsiCo	56,7	169,03	9 584,2	1,61
Tyson Foods	124,3	46,50	5 781,3	0,97
Walmart	81,4	143,05	11 638,8	1,95
Energi			2 040,8	0,34
DT Midstream	45,0	45,32	2 040,8	0,34
Finans			86 556,5	14,51
Ameriprise Financial	28,8	302,68	8 714,9	1,46
Bank of Nova Scotia/The	178,0	45,67	8 129,9	1,36
Citigroup	127,0	42,66	5 418,2	0,91
Hartford Financial Services Group	114,8	65,57	7 526,9	1,26
JPMorgan Chase	114,8	132,34	15 186,8	2,55
Morgan Stanley	102,8	78,82	8 104,2	1,36
State Street	117,9	67,04	7 905,9	1,33
Sun Life Financial	197,2	47,63	9 391,8	1,57
Visa	74,6	216,72	16 177,9	2,71
Hälsovård			101 571,5	17,03
AbbVie	93,1	121,90	11 344,4	1,90
Amgen	46,3	203,33	9 416,4	1,58
Bristol-Myers Squibb	146,4	58,73	8 598,3	1,44
Cigna Group/The	47,7	253,63	12 101,8	2,03
CVS Health	106,5	63,12	6 720,0	1,13
Elevance Health	34,5	402,09	13 877,3	2,33
Johnson & Johnson	112,0	150,71	16 884,2	2,83
Merck	141,4	104,58	14 786,7	2,48
Quest Diagnostics	60,7	129,13	7 842,3	1,31
Industrivaror och -tjänster			55 932,5	9,38
Caterpillar	58,0	225,08	13 048,4	2,19
Cummins	37,3	224,31	8 373,3	1,40
FedEx	32,4	228,53	7 410,8	1,24
Johnson Controls International	132,7	62,27	8 262,9	1,39
Norfolk Southern	34,9	206,72	7 205,0	1,21
Waste Management	74,2	156,73	11 632,1	1,95
Informationsteknologi, IT			193 961,0	32,51
Accenture	38,0	284,82	10 828,3	1,82
Apple	267,1	176,33	47 088,3	7,89
Cisco Systems	218,1	47,51	10 361,3	1,74
Gen Digital	423,9	16,97	7 191,7	1,21
KLA	41,2	444,14	18 297,7	3,07
Lam Research	26,4	590,96	15 597,1	2,61
Microsoft	154,5	312,19	48 219,5	8,08
Oracle	126,6	110,30	13 964,8	2,34
QUALCOMM	68,2	109,07	7 439,9	1,25

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Skyworks Solutions	69,0	101,62	7 015,3	1,18
TE Connectivity	62,2	127,86	7 957,2	1,33
Kommunikationstjänster			20 190,8	3,38
Comcast	273,7	38,16	10 444,5	1,75
Verizon Communications	287,8	33,86	9 746,3	1,63
Kraftförsörjning			17 143,9	2,87
AES	357,8	18,92	6 769,4	1,13
Public Service Enterprise Group	181,9	57,04	10 374,5	1,74
Sällanköpsvaror och -tjänster			57 168,9	9,58
Best Buy	78,1	76,04	5 936,3	1,00
eBay	173,8	41,30	7 177,4	1,20
LKQ	132,9	53,38	7 092,5	1,19
Lowe's Cos	72,6	206,11	14 958,5	2,51
Magna International	96,0	51,88	4 980,2	0,83
TJX Cos	99,5	77,13	7 671,0	1,29
Tractor Supply	46,9	199,40	9 353,1	1,57

Värdepapper totalt **586 052,5** **98,24**
Kassa och övriga tillgångar, netto **10 528,9** **1,76**

Fondvärde **596 581,4** **100,00**

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	18 384,4	96,50
Avkastningsandel A	1 004,7	3,14
Tillväxtandel C	85,0	0,26
Avkastningsandel C	38,3	0,10
Tillväxtandel I	0,0	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea North American Enhanced

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Den höga inflationen, ränteuppgången, kriget i Ukraina och skuldtaket i USA skapade stora rubriker under rapporteringsperioden. Trots dessa utmaningar utvecklades aktiemarknaderna i Nordamerika bra. Uppgången grundade sig främst på stora bolag som drog nytta av det ökade intresset för artificiell intelligens. Nvidia, Meta (Facebook) och Advanced Micro Devices hörde till de bolag som steg mest i AI-sektorn. Kryssningsbolagen Royal Caribbean Group och Carnival Corporation gynnades av att passagerarna återvände starkt till marknaden efter coronapandemin.

Banksektorn utvecklades negativt, då två stora banker som fokuserat på tekniksektorn kollapsade efter att insättningar hade börjat strömma ut. Den större av dessa två var Silicon Valley Bank (SVB) där insättningar började strömma ut då banken sålde sin statsobligationsportfölj med mäktig förlust och insättarna började oro sig för bankens likviditet. Obligationerna hade tappat en betydande del av sitt värde, då marknadsräntorna steg efter att banken hade överfört portföljens innehav till obligationer med längre löptider.

Avkastningen på fondandelen var mycket bra både i absoluta tal och jämfört med index.

Särskilt IT-sektorn bidrog till fondens utveckling. Trots att fonden har en liten undervikt i denna sektor var aktievalen framgångsrika. Bakom den positiva utvecklingen i IT-sektorn ligger det ökade intresset för AI. Till de innehav som utvecklades bäst hör det globala cybersäkerhetsbolaget Palo Alto Networks och ServiceNow som levererar IT-tjänster. AI-utvecklingen väntas gynna båda bolagens affärsverksamhet.

Sämst gick det för innehaven inom hälsovårdssektorn och oljeindustrin. United-Health Group och Amgen backade främst då placerarna funderar på hur bolagen klarar sig efter coronapandemin med hög aktivitet. Inom energisektorn sjönk både Chevrans och Schlumbergers aktiekurser i takt med sjunkande oljepriser.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 27.6.2017

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

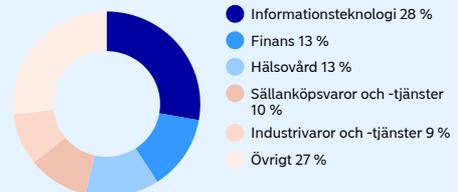
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	1 563,4	1 383,5	1 705,9
Tillväxtandel A, EUR	20,07223	17,46772	20,42748
Tillväxtandel A, NOK	234,60204	183,64652	204,66335
Tillväxtandel A, SEK	236,39418	194,24474	210,24802
Avkastningsandel A, EUR	17,63211	15,64464	18,81736
Avkastningsandel A, SEK	207,65646	173,97170	193,67601
Tillväxtandel C, EUR	18,53619	16,09931	18,75183
Tillväxtandel C, NOK	216,64897	169,25977	187,87497
Tillväxtandel C, SEK	218,30397	179,02773	193,00155
Avkastningsandel C, EUR	16,62720	14,72379	17,63852
Tillväxtandel I, EUR	18,41668	16,01321	18,69345
Tillväxtandel I, NOK	215,25215	168,35456	187,29006
Tillväxtandel I, SEK	216,89648	178,07028	192,40067
Avkastningsandel I, EUR	16,52195	14,64691	17,58630

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,425
Administrativa kostnader A, %	0,60
Administrativa kostnader C, %	0,20
Administrativa kostnader I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 128,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserier specifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandel. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.–31.3.2023 teckningar 0,05 % och inlösen 0,05 %
1.4.–30.6.2023 teckningar 0,04 % och inlösen 0,05 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	14,91
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	27,75
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	21,70
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	15,14
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	28,00
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	21,94
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	15,01
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	27,86
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	21,80
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	13,89
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	26,62
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	20,70
Andelens volatilitet, %	15,93
Jämförelseindexets volatilitet, %	15,91
Tracking Error, %	1,09
Active Share, %	39,21
Sharpe	0,94
Omsättningshastigheten i portföljen, %	6

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Fondens medel är brett diversifierade och aktivt förvaltade. Fondens aktivrisnivå är måttlig i jämförelse med jämförelseindexet. Aktivrisnivån mäts i regel med nyckeltalet Tracking Error. Nyckeltalet beskriver hur mycket fondandelens avkastning skiljer sig från jämförelseindexet.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI North America net return 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			1 538 444,2	98,40
Basindustri			44 580,4	2,85
Air Products and Chemicals	8,9	271,40	2 401,9	0,15
Albemarle	4,1	201,83	829,9	0,05
Avery Dennison	5,5	154,28	856,1	0,05
Dow	48,7	48,86	2 379,1	0,15
Ecolab	14,4	169,54	2 444,6	0,16
International Flavors & Fragrances	14,9	71,85	1 067,1	0,07
Kinross Gold	997,9	4,25	4 242,0	0,27
Linde	41,1	350,23	14 402,7	0,92
Lundin Mining	173,7	7,15	1 242,3	0,08
Nutrien	15,4	54,41	837,9	0,05
Sealed Air	16,4	36,23	595,0	0,04
Steel Dynamics	120,4	99,17	11 944,5	0,76
Westrock	50,8	26,34	1 337,3	0,09
Dagligvaror			91 584,0	5,86
Alimentation Couche-Tard	184,4	46,89	8 645,6	0,55
Altria Group	257,9	41,37	10 666,0	0,68
Archer-Daniels-Midland	70,7	68,11	4 815,0	0,31
Coca-Cola	77,6	54,91	4 259,3	0,27
Conagra Brands	135,1	30,57	4 131,8	0,26
Costco Wholesale	6,5	489,77	3 193,3	0,20
Darling Ingredients	37,9	56,99	2 159,1	0,14
General Mills	56,5	70,37	3 979,1	0,25
Hershey	53,0	227,66	12 073,0	0,77
Kroger	85,3	42,74	3 644,3	0,23
Loblaw Cos	55,9	83,12	4 646,1	0,30
PepsiCo	33,3	169,03	5 624,1	0,36
Procter & Gamble	104,6	138,27	14 462,9	0,93
Target	12,6	121,99	1 542,8	0,10
Tyson Foods	61,2	46,50	2 848,0	0,18
Walmart	34,2	143,05	4 893,6	0,31
Energi			71 801,1	4,59
ARC Resources	220,4	12,16	2 681,0	0,17
Chevron	126,0	143,96	18 145,0	1,16
Coterra Energy	166,0	22,92	3 804,8	0,24
Devon Energy	86,8	44,54	3 865,4	0,25
Diamondback Energy	16,9	119,68	2 018,8	0,13
Exxon Mobil	209,7	98,27	20 605,3	1,32
Kinder Morgan	54,1	15,75	852,7	0,05
Marathon Oil	54,6	21,05	1 150,0	0,07
Occidental Petroleum	70,5	54,02	3 807,6	0,24
Schlumberger	188,1	44,88	8 442,2	0,54
Valero Energy	60,7	105,98	6 428,3	0,41
Fastigheter			36 547,4	2,34
Alexandria Real Estate Equities	4,2	104,64	436,3	0,03
American Tower	24,7	177,67	4 383,5	0,28
Boston Properties	16,4	52,95	866,7	0,06
Camden Property Trust	11,6	100,37	1 163,2	0,07
Crown Castle	49,0	104,81	5 133,3	0,33
Digital Realty Trust	33,7	104,15	3 512,8	0,22
Equinix	1,1	719,84	808,4	0,05
Equity LifeStyle Properties	26,2	61,30	1 608,8	0,10
Mid-America Apartment Communities	18,4	140,56	2 585,4	0,17
Prologis	8,2	112,05	923,4	0,06
Realty Income	59,7	55,21	3 298,3	0,21
SBA Communications	13,2	214,07	2 825,8	0,18
Simon Property Group	21,8	106,25	2 312,5	0,15
Sun Communities	28,3	118,80	3 362,2	0,22
Weyerhaeuser	60,9	30,75	1 874,0	0,12
Zillow Group	31,2	46,62	1 452,8	0,09
Finans			201 660,1	12,90
Aflac	85,3	63,76	5 436,4	0,35
American Express	46,2	159,84	7 377,0	0,47
Assurant	20,7	114,74	2 374,2	0,15
Bank of America	289,0	26,42	7 636,2	0,49
Bank of Montreal	56,4	82,53	4 654,5	0,30
Bank of Nova Scotia/The	52,8	45,67	2 411,6	0,15
Berkshire Hathaway	67,1	311,22	20 876,8	1,34
Cboe Global Markets	5,4	126,49	682,4	0,04
Chubb	16,3	173,93	2 833,1	0,18
Citigroup	232,3	42,66	9 907,8	0,63
Citizens Financial Group	131,3	24,02	3 153,1	0,20
Discover Financial Services	61,0	108,05	6 593,8	0,42
FactSet Research Systems	12,3	365,63	4 506,1	0,29
Fairfax Financial Holdings	1,6	684,17	1 094,7	0,07
Fidelity National Financial	75,3	33,07	2 491,9	0,16
Fifth Third Bancorp	166,9	24,14	4 029,2	0,26
Goldman Sachs Group	4,6	297,19	1 363,8	0,09
Hartford Financial Services Group	27,6	65,57	1 810,5	0,12
JPMorgan Chase	123,5	132,34	16 345,3	1,05
KeyCorp	65,8	8,62	566,8	0,04
Manulife Financial	220,3	17,26	3 802,4	0,24
Mastercard	39,7	357,87	14 190,4	0,91
MetLife	103,9	51,68	5 369,8	0,34

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Morgan Stanley	84,5	78,82	6 657,8	0,43
MSCI	17,2	426,94	7 327,2	0,47
Nasdaq	71,0	45,93	3 260,7	0,21
Power Corp of Canada	261,4	24,63	6 439,2	0,41
State Street	46,8	67,04	3 136,9	0,20
Synchrony Financial	142,0	31,22	4 435,1	0,28
T Rowe Price Group	55,9	102,43	5 725,1	0,37
Toronto-Dominion Bank/The	202,0	56,77	11 468,8	0,73
Tradeweb Markets	46,6	63,18	2 946,9	0,19
Travelers Cos	10,5	157,68	1 654,7	0,11
Truist Financial	29,3	28,14	825,0	0,05
US Bancorp	15,0	30,33	455,6	0,03
Visa	79,1	216,72	17 139,1	1,10
Wells Fargo	17,3	39,30	680,2	0,04
Hälsövård			195 717,7	12,52
Abbott Laboratories	35,8	99,18	3 550,8	0,23
AbbVie	77,6	121,90	9 460,0	0,61
Agilent Technologies	38,3	109,04	4 178,7	0,27
AmerisourceBergen	4,3	174,40	745,9	0,05
Amgen	58,8	203,33	11 949,4	0,76
Bristol-Myers Squibb	101,9	58,73	5 986,8	0,38
Centene	81,2	61,47	4 991,3	0,32
Cigna Group/The	11,8	253,63	2 993,4	0,19
CVS Health	34,1	63,12	2 151,1	0,14
Danaher	11,3	220,76	2 487,3	0,16
Elevance Health	9,9	402,09	3 960,6	0,25
Eli Lilly	40,3	427,59	17 213,8	1,10
GE HealthCare Technologies	91,1	73,34	6 677,7	0,43
Hologic	75,6	74,02	5 595,0	0,36
IQVIA Holdings	53,0	204,68	10 857,1	0,69
Johnson & Johnson	145,5	150,71	21 922,7	1,40
Laboratory Corp of America	28,1	220,71	6 197,6	0,40
McKesson	8,2	388,01	3 187,5	0,20
Merck	150,6	104,58	15 753,2	1,01
Pfizer	196,0	33,23	6 513,3	0,42
Quest Diagnostics	25,7	129,13	3 314,6	0,21
Thermo Fisher Scientific	15,2	476,09	7 254,6	0,46
UnitedHealth Group	62,6	436,56	27 329,2	1,75
Veeva Systems	33,5	182,51	6 107,9	0,39
Vertex Pharmaceuticals	12,8	323,88	4 159,5	0,27
Waters	2,3	242,35	559,8	0,04
Zoetis	3,9	158,86	618,8	0,04
Industrivaror och -tjänster			141 053,4	9,02
3M	71,6	91,58	6 561,0	0,42
Carrier Global	100,2	45,46	4 552,9	0,29
Caterpillar	25,5	225,08	5 741,7	0,37
CH Robinson Worldwide	22,2	86,36	1 913,7	0,12
Cintas	21,6	454,63	9 803,2	0,63
Copart	118,2	83,40	9 857,8	0,63
CSX	224,3	30,99	6 953,0	0,44
Cummins	47,7	224,31	10 693,8	0,68
Deere	15,1	372,33	5 633,0	0,36
Emerson Electric	80,0	82,33	6 584,9	0,42
Expeditors International of Washington	29,0	110,74	3 213,6	0,21
Fortive	24,3	68,09	1 655,1	0,11
Fortune Brands Innovations	49,6	66,21	3 283,0	0,21
Hubbell	3,4	301,08	1 028,5	0,07
Ingersoll Rand	53,3	59,46	3 170,9	0,20
Knight-Swift Transportation Holdings	58,4	50,91	2 973,2	0,19
Masco	151,1	52,59	7 943,9	0,51
Otis Worldwide	26,5	81,80	2 167,5	0,14
Owens Corning	60,9	120,54	7 338,5	0,47
Parker-Hannifin	27,0	356,68	9 618,7	0,62
Snap-on	24,5	264,42	6 487,2	0,41
Southwest Airlines	134,6	33,08	4 452,8	0,28
United Parcel Service	44,4	161,57	7 178,9	0,46
United Rentals	30,1	407,47	12 246,8	0,78
Informationsteknologi, IT			428 379,8	27,40
Accenture	2,7	284,82	756,5	0,05
Adobe	33,0	447,14	14 775,6	0,95
Advanced Micro Devices	66,2	103,88	6 877,3	0,44
Apple	693,7	176,33	122 318,2	7,82
Applied Materials	49,7	132,87	6 606,4	0,42
Broadcom	19,8	799,35	15 812,7	1,01
Cadence Design Systems	9,8	214,03	2 095,5	0,13
Cisco Systems	87,5	47,51	4 155,3	0,27
Constellation Software Inc/Canada	4,3	1 879,88	8 083,5	0,52
CrowdStrike Holdings	27,1	134,77	3 647,4	0,23
DocuSign	16,6	47,63	791,1	0,05
Dropbox	65,2	24,54	1 600,4	0,10
Dynatrace	44,7	47,06	2 105,9	0,13
EPAM Systems	4,1	205,14	849,3	0,05
Fortinet	99,7	69,30	6 908,8	0,44
GoDaddy	10,2	68,47	701,0	0,04
Intuit	7,6	418,59	3 190,5	0,20
KeySight Technologies	58,8	153,50	9 032,3	0,58
Marvell Technology	93,8	54,58	5 120,5	0,33
Microchip Technology	32,9	81,39	2 680,7	0,17
Microsoft	320,8	312,19	100 149,6	6,41
Motorola Solutions	34,3	266,98	9 155,9	0,59
NVIDIA	99,7	385,07	38 380,0	2,45
NXP Semiconductors	10,4	186,61	1 935,2	0,12
ON Semiconductor	57,5	85,92	4 939,4	0,32
Palo Alto Networks	38,6	232,84	8 982,3	0,57

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Qorvo	26,1	93,45	2 440,6	0,16
QUALCOMM	43,5	109,07	4 741,2	0,30
Salesforce	50,4	195,03	9 833,0	0,63
ServiceNow	28,3	512,58	14 527,5	0,93
Synopsys	28,3	398,65	11 281,9	0,72
Workday	14,0	210,39	2 948,4	0,19
Zoom Video Communications	15,3	62,47	956,2	0,06
Kommunikationstjänster			130 239,8	8,33
Alphabet	327,6	111,21	36 431,7	2,33
Alphabet	223,7	110,34	24 686,9	1,58
BCE	149,4	41,63	6 219,6	0,40
Charter Communications	7,2	336,47	2 425,0	0,16
Comcast	219,3	38,16	8 367,7	0,54
Match Group	17,2	38,63	662,6	0,04
Meta Platforms	98,9	262,73	25 972,5	1,66
Netflix	7,9	401,79	3 188,6	0,20
Pinterest	21,3	25,40	540,3	0,03
Quebecor	253,7	22,20	5 631,2	0,36
Trade Desk	35,5	71,93	2 554,0	0,16
Verizon Communications	288,9	33,86	9 781,4	0,63
Walt Disney	46,3	81,57	3 778,5	0,24
Kraftförsörjning			35 416,0	2,27
AltaGas	293,1	16,43	4 815,4	0,31
Eversource Energy	8,2	64,35	530,3	0,03
Hydro One	208,0	25,96	5 398,8	0,35
NextEra Energy	243,5	67,27	16 381,5	1,05
PPL	146,5	24,08	3 527,4	0,23
Xcel Energy	84,4	56,41	4 762,6	0,30
Sällanköpsvaror och -tjänster			161 464,4	10,33
Amazon.com	338,3	119,18	40 313,4	2,58
Aptiv	32,6	93,05	3 032,1	0,19
AutoZone	3,4	2 263,41	7 584,7	0,49
Booking Holdings	2,8	2 478,35	6 847,7	0,44
Dollarama	11,5	61,45	706,7	0,05
Gildan Activewear	24,3	29,49	716,7	0,05
Hilton Worldwide Holdings	60,6	133,02	8 056,4	0,52
Home Depot	84,1	283,43	23 831,1	1,52
Lennar	73,2	113,94	8 342,6	0,53
Marriott International	4,3	167,94	719,8	0,05
McDonald's	29,4	271,42	7 967,7	0,51
MercadoLibre	2,1	1 090,23	2 282,9	0,15
NIKE	14,7	101,67	1 495,7	0,10
O'Reilly Automotive	13,7	869,89	11 892,3	0,76
PulteGroup	39,6	70,80	2 806,2	0,18
Starbucks	46,2	90,99	4 201,8	0,27
Tesla	107,3	239,43	25 700,9	1,64
Tractor Supply	5,2	199,40	1 035,7	0,07
Vail Resorts	12,8	229,45	2 939,0	0,19
Yum! Brands	7,9	126,15	991,0	0,06

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			202,0	0,01
Aktiederivat			202,0	0,01
Terminskontrakt			202,0	0,01
S&P500 EMINI FUT 9/2023	5,3	38,48	202,0	0,01

Värdepapper totalt	1 538 444,2	98,40
Derivatinstrument	202,0	0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto	24 729,9	1,58

Fondvärde	1 563 376,1	100,00
------------------	--------------------	---------------

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	60 728,8	77,97
Tillväxtandel I	10 514,3	12,39
Avkastningsandel A	4 400,5	4,96
Avkastningsandel I	2 308,6	2,44
Tillväxtandel C	1 490,7	1,77
Avkastningsandel C	445,7	0,47

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	21 537,5
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE	
Citigroup Global Markets Europe AG	

Nordea Norwegian Stars

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nordea Norwegian Stars riktar sig till marknaden i Norge.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen positiv både i absoluta tal och i synnerhet jämfört med index.

Den globala aktiemarknaden steg med 26 % i norska kronor. Första halvåret 2023 var den bästa halvårsperioden sedan millennieskiftet. Merparten av uppgången grundade sig på enskilda amerikanska bolag som fokuserar på artificiell intelligens. På Oslobörsen var första halvåret dock något anspråkslöst. Globalt sett var energi den klart svagaste sektorn, och det är känt att den har en stor vikt på Oslobörsen.

Fondens bästa innehav var det norska IT-bolaget Atea, vars aktiekurs steg med över 30 % till följd av bättre resultatutveckling än väntat. Trots att fonden främst placerar i norska aktier, omfattar den även placeringar i internationella aktier. Under årets första hälft bidrog placeringarna i Alphabet och Adobe positivt till avkastningen på fondandelen, då bolagens aktiekurser steg med cirka 50 %. Båda bolagen lanserade flera nya produkter som utnyttjar artificiell intelligens. Efterfrågan på bolagens produkter kommer sannolikt att öka, vilket har en positiv effekt också på bolagens intäkter.

Cadeler är ett bolag som tillverkar fartyg som är särskilt avsedda för att bygga upp havsvindkraftverk. Det är en viktig del av grön omställning, och aktiekursen för det här bolaget som ingår i fonden steg med 17 % under rapporteringsperioden.

Elektroimportörens aktiekurs sjönk då försäljningen av elprodukter sackade till följd av ränteuppgången och avmattningen i byggsektorn. Vi minskade vårt innehav i Telenor efter att aktiekursen hade stigit starkt. Dessutom minskade vi vårt innehav i Austevoll Seafood och Learøy, då bolagen har svagheter som medför risker även i fortsättningen. Med de frigjorda medlen ökade vi vårt innehav i Mow och DNB.

Trots att den ekonomiska tillväxten kan avta i fortsättningen, tror vi att risken är begränsad då bolagen i fonden är lågt prissatta. Enligt vår syn har också de bolag som ingår i fondens portfölj positiva resultatutsikter.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvärlig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 19.9.2019

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

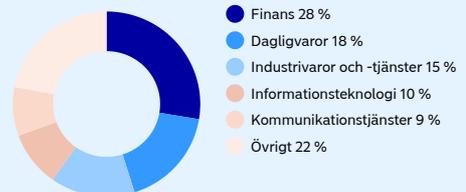
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	5 582,0	4 865,7	3 832,1
Tillväxtandel A, NOK	131,77539	122,40161	138,03248
Tillväxtandel C, NOK	129,73732	120,12458	134,57983
Tillväxtandel I, NOK	134,28722	124,42904	139,61288

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Administrativa kostnader A, %	1,50
Administrativa kostnader C, %	0,85
Administrativa kostnader I, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	26 153,4
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årtiga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	7,66
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	8,00
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	7,92
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	4,72
Andelens volatilitet, %	14,72
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	59,17
Sharpe	0,66
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-29

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 EuroNext OBX ESG ex Oil and Gas

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			5 418 798,1	97,08
Basindustri			425 009,2	7,61
Borregaard		159,00	129 597,4	2,32
M Vest Water AS	2 400,0	6,68	16 032,0	0,29
Nordic Paper	825,7	31,06	25 647,7	0,46
Norsk Hydro	3 893,3	63,80	248 392,9	4,45
Norske Skog	125,9	42,42	5 339,3	0,10
Dagligvaror			978 775,1	17,53
Austevoll Seafood	1 457,8	74,55	108 677,4	1,95
Bakkafrost	201,5	645,50	130 080,5	2,33
Gigante Salmon AS	1 832,8	10,80	19 794,4	0,35
Lerøy Seafood Group	1 421,0	40,80	57 977,8	1,04
Mowi	1 864,2	170,40	317 657,1	5,69
Orkla	3 577,7	76,80	274 765,4	4,92
SallMar	160,6	434,80	69 822,4	1,25
Fastigheter			189 869,3	3,40
Olav Thon Eiendomsselskap	1 136,9	167,00	189 869,3	3,40
Finans			1 542 594,5	27,64
DNB Bank	2 183,7	201,10	439 148,5	7,87
Gjensidige Forsikring	489,2	172,10	84 197,0	1,51
SpareBank 1 Helgeland	530,0	124,00	65 714,9	1,18
SpareBank 1 SMN	1 752,5	141,00	247 106,2	4,43
SpareBank 1 SR-Bank	2 661,8	130,50	347 363,9	6,22
Sparebanken Vest	1 387,3	102,80	142 611,7	2,55
Storebrand	2 585,4	83,72	216 452,4	3,88
Hälsovård			203 296,8	3,64
Bristol-Myers Squibb	296,2	686,39	203 296,8	3,64
Industrivaror och -tjänster			813 588,7	14,58
Agilyx	623,3	31,60	19 695,0	0,35
Cadeler A/S	4 639,9	45,26	209 999,8	3,76
Edda Wind	1 126,2	22,70	25 564,4	0,46
Integrated Wind Solutions	1 430,5	39,80	56 932,0	1,02
Klaveness Combination Carri	1 426,7	66,20	94 447,1	1,69
NRC Group	3 702,9	11,30	41 842,9	0,75
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	425,8	281,50	119 858,2	2,15
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	765,9	265,00	202 960,6	3,64
Zalaris	1 044,2	40,50	42 288,8	0,76
Informasjonsteknologi, IT			540 226,8	9,68
Adobe	9,5	5 226,09	49 647,8	0,89
Atea	1 634,8	156,60	256 002,9	4,59
Bouvet	898,2	65,20	58 561,7	1,05
Cisco Systems	211,2	555,32	117 281,8	2,10

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Webstep	1 970,9	29,80	58 732,5	1,05
Kommunikationstjänster			475 700,9	8,52
Alphabet	107,2	1 299,86	139 284,8	2,50
Schibsted ser. A	41,5	188,75	7 823,7	0,14
Schibsted ser. B	788,7	178,70	140 946,2	2,53
Telenor	1 720,7	109,05	187 646,2	3,36
Kraftförsörjning			48 682,7	0,87
Elmera Group	2 104,5	21,12	44 446,7	0,80
Scatec	59,9	70,75	4 236,0	0,08
Sällanköpsvaror och -tjänster			201 054,2	3,60
Elektroimportøren AS	655,0	20,00	13 100,7	0,23
Europris	795,7	71,80	57 133,6	1,02
Kid	1 092,2	76,60	83 659,6	1,50
Kongsberg Automotive	7 303,8	2,47	18 025,7	0,32
SATS	2 896,1	10,06	29 134,6	0,52
Värdepapper totalt			5 418 798,1	97,08
Kassa och övriga tillgångar, netto			163 162,3	2,92
Fondvärde			5 581 960,5	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	39 919,0	96,03
Tillväxtandel A	1 305,6	3,08
Tillväxtandel C	380,0	0,88

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsavtal eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Pro Finland

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Avkastningen på fondandelen var negativ och sämre än på jämförelseindexet. Därmed avvek Finland markant från aktiemarknaderna i övriga Europa som gav positiv avkastning. Finlands ekonomiska utsikter är utmanande. Dominoeffekten till följd av den höga inflationen har fått räntorna att stiga och bromsat bostadsmarknaden i Finland.

I fråga om olika sektorer pressades fastighetssektorn hårt under den största delen av första halvåret. Däremot kom den bästa avkastningen från industriella produkter och tjänster. Ett av fondens bästa innehav i denna sektor var naturligtvis Uponor då det pågick en hård kamp om att förvärva bolaget. Under första halvåret 2023 presterade fonden sämre än sitt jämförelseindex. Detta berodde på aktievalen.

Fondens placeringsstrategi heter Enhanced och den grundar sig på en kvantitativ analys. Vi föredrar i synnerhet högklassiga bolag med en lockande värdering. Vi beaktar även uppgången i och flytet för bolagens aktiekurser.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 10.3.1993

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

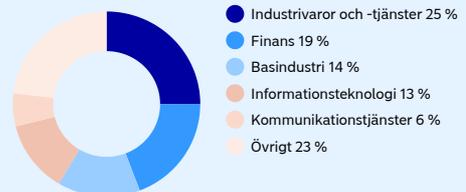
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	523,6	559,2	630,0
Tillväxtandel C, EUR	129,90416	135,11752	158,50120
Avkastningsandel C, EUR	10,61490	11,50210	14,11584
Tillväxtandel I, EUR	135,92425	141,20210	165,22107
Avkastningsandel I, EUR	44,11083	47,74654	58,47663

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Administrativa kostnader C, %	0,75
Administrativa kostnader I, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 406,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Pro Finland och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,75 % p.a. sedan 30.6.2021 (tidigare 0,85 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-3,86
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-3,74
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-3,53
Andelens volatilitet, %	16,51
Jämförelseindexets volatilitet, %	15,39
Tracking Error, %	0,82
Active Share, %	8,04
Sharpe	0,38
Omsättningshastigheten i portföljen, %	36

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Fonden är aktivt förvaltd och investerar i ett koncentrerat placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2007-12-31 OMX Helsinki Cap gross return

2018-09-28 OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Aktier			522 640,7	99,81
Basindustri			74 695,4	14,26
Huhtamäki	339,5	30,06	10 205,2	1,95
Kemira	714,1	14,68	10 482,4	2,00
Outokumpu	1 748,9	4,93	8 618,4	1,65
SSAB B	684,4	6,34	4 341,9	0,83
Stora Enso R	2 113,0	10,70	22 598,1	4,32
UPM-Kymmene	673,3	27,40	18 449,4	3,52
Dagligvaror			28 937,9	5,53
Kesko B	1 419,7	17,37	24 660,6	4,71
Olvi A	65,3	29,05	1 898,4	0,36
Raisio V	1 149,3	2,07	2 379,0	0,45
Energi			20 660,6	3,95
Neste	585,6	35,28	20 660,6	3,95
Fastigheter			6 635,8	1,27
Kojamo plc	766,3	8,66	6 635,8	1,27
Finans			100 399,5	19,17
CapMan	802,3	2,61	2 094,0	0,40
eQ Plc	98,5	17,10	1 683,6	0,32
Nordea Bank	5 165,9	10,02	51 751,8	9,88
Sampo A	1 088,6	41,22	44 870,1	8,57
Hälsovård			27 796,6	5,31
Orion B	564,2	38,34	21 631,2	4,13
Revenio Group Corporation	194,2	31,74	6 165,4	1,18
Industrivaror och -tjänster			131 210,0	25,06
Cargotec B	163,0	50,50	8 231,6	1,57
Enento Group Plc	37,3	21,25	793,4	0,15
Finnair	3 170,2	0,57	1 819,7	0,35
Kone B	989,1	47,99	47 465,1	9,06
Konecranes	320,7	36,81	11 806,5	2,25
Metso Oyj	2 378,4	11,06	26 304,8	5,02
Valmet Corporation	625,7	25,50	15 956,1	3,05
Wärtsilä	1 828,4	10,30	18 832,8	3,60
Informationsteknologi, IT			65 930,6	12,59
F-Secure	364,8	2,34	851,8	0,16
Gofore Plc	20,2	24,90	503,5	0,10
Nokia	11 370,7	3,85	43 765,8	8,36
Qt Group Plc	80,5	75,94	6 115,3	1,17
TietoEVRY Corporation	578,1	25,42	14 694,2	2,81
Kommunikationstjänster			30 140,6	5,76

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Elisa	482,8	49,29	23 799,4	4,54
Sanoma Plc	383,0	6,73	2 577,9	0,49
Telia Company FDR	1 863,0	2,02	3 763,3	0,72
Kraftförsörjning			20 172,4	3,85
Fortum	1 630,1	12,38	20 172,4	3,85
Sällanköpsvaror och -tjänster			16 061,3	3,07
Fiskars	188,6	15,62	2 945,8	0,56
Marimekko	356,1	9,09	3 235,3	0,62
Musti Group	143,0	17,90	2 559,4	0,49
NoHo Partners Oyj	35,7	9,20	328,6	0,06
Nokian Renkaat	368,5	8,00	2 948,4	0,56
Tokmanni Group	336,1	12,03	4 043,8	0,77
Värdepapper totalt			522 640,7	99,81
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 008,5	0,19

Fondvärde **523 649,1** **100,00**

	Andelar st., 1 000	%
Fördelning		
Tillväxtandel I	3 456,1	89,71
Tillväxtandel C	210,4	5,22
Avkastningsandel I	601,9	5,07
Avkastningsandel C	0,1	0,00
FI0012BA	0,0	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Pro Stable Return

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Fondens avkastningstal i euro samt i svenska kronor anges på nästa sida.

Avkastningen på fondandelen var positiv, men ändå svagare än på jämförelseindexet.

Den svaga utvecklingen jämfört med index berodde främst på att fonden använder en process för att bygga upp portföljen med stabila aktier utifrån en objektiv och kvantitativ modell för aktieval. Detta innebär att fonden har en strukturell undervikt i IT-sektorn och endast ett litet innehav, eller inget innehav alls, i de aktier som utvecklats bäst hittills i år, såsom Nvidia och Apple. I sektorn för sällanköpsvaror och -tjänster har fonden undervikt, eller inget innehav alls, i Tesla och Apple. Det inverkar också negativt på fonden då dessa två företag utvecklades mycket bra. Även i hälsovårdssektorn var utvecklingen svag, t.ex. för Bristol-Myers Squibb, Elevance Health och Johnson & Johnson.

Fondens innehav i telekomsektorn utvecklades bra och bidrog starkt till fondens utveckling. Särskilt bra gick det för Facebooks moderbolag Meta som steg med över 100 %. Även Alphabet bidrog positivt till avkastningen på fondandelen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 24.9.1999

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	412,7	398,5	410,5
Tillväxtandel C, EUR	3,09927	2,91182	3,07981
Avkastningsandel C, EUR	11,66610	11,18590	12,15140
Tillväxtandel I, EUR	3,18139	2,98823	3,15905
Tillväxtandel I, SEK	37,46779	33,22975	32,51424
Avkastningsandel I, EUR	1,11630	1,06964	1,16073

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Administrativa kostnader C, %	0,85
Administrativa kostnader I, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 613,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	6,44
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	6,46
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	12,75
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	10,18
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	16,76
Andelens volatilitet, %	13,61
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,82
Omsättningshastigheten i portföljen, %	90

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World (Hedged EUR) net return 70 %, Euribor 1M 30 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Aktier			406 480,7	98,48
Basindustri			3 668,8	0,89
Solvay	15,0	102,45	1 532,5	0,37
Sonoco Products	39,6	53,98	2 136,2	0,52
Dagligvaror			48 462,2	11,74
Coca-Cola	203,0	54,91	11 145,9	2,70
Coca-Cola Europacific Partners	59,5	59,09	3 515,8	0,85
Conagra Brands	288,6	30,57	8 823,6	2,14
Kerry Group	21,2	89,40	1 894,9	0,46
Mondelez International	83,3	66,72	5 554,1	1,35
Nestle	21,8	110,25	2 398,2	0,58
PepsiCo	7,2	169,03	1 210,8	0,29
Reckitt Benckiser Group	131,1	69,04	9 050,2	2,19
Sysco	31,7	67,16	2 130,0	0,52
Unilever	57,4	47,76	2 738,8	0,66
Fastigheter			7 028,5	1,70
Link REIT	600,6	5,09	3 054,7	0,74
Mitsubishi Estate	215,9	10,84	2 341,0	0,57
Sun Hung Kai Properties	141,5	11,54	1 632,8	0,40
Finans			40 972,8	9,93
Allianz	40,7	213,65	8 691,1	2,11
Bank of Nova Scotia/The	15,1	45,67	689,9	0,17
Chubb	17,0	173,93	2 959,5	0,72
Fiserv	73,9	115,30	8 518,1	2,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	9,0	344,50	3 102,9	0,75
Oversea-Chinese Banking	276,6	8,31	2 299,6	0,56
Royal Bank of Canada	15,9	87,44	1 390,3	0,34
Svenska Handelsbanken A	581,2	7,70	4 476,4	1,08
Toronto-Dominion Bank/The	40,0	56,77	2 270,9	0,55
United Overseas Bank	77,7	18,96	1 473,1	0,36
Unum	42,3	43,62	1 847,2	0,45
Visa	15,0	216,72	3 253,8	0,79
Hälsovård			95 882,2	23,23
Astellas Pharma	17,4	13,63	237,1	0,06
Baxter International	51,1	41,56	2 125,6	0,52
Bristol-Myers Squibb	150,6	58,73	8 841,5	2,14
Centene	61,3	61,47	3 766,1	0,91
Cigna Group/The	50,4	253,63	12 779,0	3,10
CVS Health	178,4	63,12	11 262,6	2,73
Elevance Health	12,6	402,09	5 058,3	1,23
Fresenius	145,8	25,36	3 697,1	0,90
Johnson & Johnson	95,6	150,71	14 414,7	3,49
Laboratory Corp of America	12,6	220,71	2 789,5	0,68
Medtronic	54,0	81,04	4 378,7	1,06
Merck	20,0	104,58	2 094,1	0,51
Novartis	23,3	91,92	2 144,9	0,52
Patterson Cos	81,3	30,33	2 465,8	0,60
Pfizer	130,5	33,23	4 336,9	1,05
Prestige Consumer Healthcare	21,7	54,51	1 184,7	0,29
Roche Holding	13,4	280,64	3 759,7	0,91
Sanofi	107,5	98,13	10 546,0	2,56
Industrivaror och -tjänster			17 086,8	4,14
Brenntag	42,7	71,02	3 033,3	0,73
DHL	51,9	44,77	2 323,1	0,56
Genpact	78,3	34,72	2 717,7	0,66
Vinci	84,6	106,58	9 012,7	2,18
Informationsteknologi, IT			71 713,4	17,37
Adobe	13,8	447,14	6 156,6	1,49
Akamai Technologies	82,7	82,89	6 857,9	1,66
Amdocs	74,5	90,89	6 769,4	1,64
Capgemini	32,0	173,45	5 545,5	1,34
CGI	40,9	96,43	3 943,9	0,96
Check Point Software Technologies	40,2	117,60	4 733,0	1,15
Cisco Systems	276,2	47,51	13 124,1	3,18
Microsoft	29,1	312,19	9 088,0	2,20
Open Text	42,1	38,00	1 599,6	0,39
Oracle	14,7	110,30	1 626,7	0,39
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	35,2	92,86	3 271,2	0,79
TD SYNNEX	50,5	86,61	4 371,2	1,06
VMware	34,9	132,39	4 626,3	1,12
Kommunikationstjänster			73 717,8	17,86
Alphabet	129,4	110,34	14 278,1	3,46
AT&T	583,8	14,63	8 541,7	2,07
Comcast	267,9	38,16	10 223,8	2,48
Deutsche Telekom	112,7	20,00	2 254,6	0,55
KDDI	167,8	28,22	4 735,8	1,15
Meta Platforms	32,7	262,73	8 578,9	2,08
Nippon Telegraph & Telephone	8 641,8	1,08	9 342,9	2,26
Rogers Communications	117,1	42,06	4 925,6	1,19
Singapore Telecommunications	1 048,6	1,69	1 775,1	0,43

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Verizon Communications	164,9	33,86	5 582,6	1,35
Ziff Davis	54,0	64,43	3 478,7	0,84
Kraftförsörjning			28 175,2	6,83
Edison International	21,4	63,43	1 354,2	0,33
EDP - Energias de Portugal	778,1	4,50	3 501,6	0,85
Endesa	248,2	19,72	4 894,0	1,19
Eversource Energy	16,2	64,35	1 041,0	0,25
Iberdrola	726,0	12,02	8 726,2	2,11
Public Service Enterprise Group	72,9	57,04	4 161,0	1,01
SSE	209,5	21,47	4 497,3	1,09
Sällanköpsvaror och -tjänster			19 772,9	4,79
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	137,4	27,14	3 729,0	0,90
eBay	230,9	41,30	9 534,4	2,31
LKQ	93,2	53,38	4 972,8	1,20
Service Corp International/US	25,9	59,45	1 536,8	0,37

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			245,0	0,06
Valutaderivat			245,0	0,06
Terminskontrakt			245,0	0,06
FX FWD EUR/CAD 31-08-2023			-154,5	-0,04
FX FWD EUR/CHF 29-09-2023			-17,5	-0,00
FX FWD EUR/DKK 29-09-2023			-0,0	0,00
FX FWD EUR/GBP 29-09-2023			-51,3	-0,01
FX FWD EUR/HKD 31-08-2023			89,6	0,02
FX FWD EUR/JPY 31-08-2023			959,1	0,23
FX FWD EUR/NOK 29-09-2023			-0,1	0,00
FX FWD EUR/SEK 31-08-2023			68,3	0,02
FX FWD EUR/SGD 31-08-2023			98,5	0,02
FX FWD EUR/USD 29-09-2023			-747,2	-0,18

Värdepapper totalt			406 480,7	98,48
Derivatinstrument			245,0	0,06
Kassa och övriga tillgångar, netto			6 019,3	1,46

Fondvärde			412 745,0	100,00
------------------	--	--	------------------	---------------

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	112 206,4	86,49
Avkastningsandel I	48 622,8	13,15
Tillväxtandel C	482,2	0,36
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
CAD	-14 048,0
CHF	-8 302,9
DKK	-14,0
EUR	315 246,4
GBP	-13 045,2
HKD	-4 767,9
JPY	-16 364,8
NOK	-10,4
SEK	-4 294,2
SGD	-5 486,8
USD	-248 667,2

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE

BNP Paribas SA

Deutsche Bank AG

Citibank Europe PLC

Morgan Stanley Europe SE

BofA Securities Europe SA

HSBC Continental Europe SA

Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Ryssland

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Värdeberäkningen av fonden och fondandelen samt handeln med fondandelar har avbrutits den 28.2.2022. Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig sedan februari 2022 och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga.

Eftersom beräkningen av fondens värde har avbrutits, har det inte varit möjligt att sammanställa grafen som illustrerar utvecklingen för fondens tillväxtandel. Det är inte heller möjligt att visa diagrammet fördelning av fondens placeringar i slutet av juni 2023 för fonden Nordea Ryssland. Styrelsen för Nordea Funds Ab har beslutat att aveckla fonden. Handeln i fonden är därför permanent stängd.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 26.9.2005

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	-	-	148,8
Tillväxtandel A, EUR	-	-	20,93674
Tillväxtandel A, NOK	-	-	208,84391
Tillväxtandel A, SEK	-	-	214,31242
Avkastningsandel A, EUR	-	-	15,35537

Kostnader

Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	0,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Fondens värdeberäkning har avbrutits och ingen förvaltningsprovision har debiterats ut från fondens medel fr.o.m. 28.2.2022. Den årliga förvaltningsprovisionen var 1,85 % t.o.m. 25.2.2022.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-

Värdeberäkningen av fonden och fondandelen samt handeln med fondandelar har avbrutits den 28.2.2022. Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig sedan februari 2022 och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga.

Eftersom värdeberäkningen av fonden har avbrutits är det inte möjligt att visa avkastnings- och risktal eller övriga nyckeltal för fonden som illustrerar utvecklingen för fondens tillväxtandel. Styrelsen för Nordea Funds Ab har beslutat att avveckla fonden. Handeln i fonden är därför permanent stängd.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			37,4	18,10
Basindustri			7,3	3,53
Alrosa PJSC	4 041,2	0,00	3,7	1,79
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	1 320,6	0,00	1,2	0,59
PhosAgro PJSC GDR	288,5	0,00	0,3	0,13
Polyus PJSC	25,3	0,00	0,0	0,01
United Co RUSAL International PJSC	2 289,4	0,00	2,1	1,02
Dagligvaror			0,3	0,15
Cherkizovo Group PJSC	26,7	0,00	0,0	0,01
Fix Price Group GDR	79,3	0,00	0,1	0,04
Magnit PJSC	88,8	0,00	0,1	0,04
X5 Retail Group GDR	152,9	0,00	0,1	0,07
Energi			8,6	4,15
Surgutneftegas PJSC	8 310,2	0,00	7,6	3,68
Tatneft PJSC	432,8	0,00	0,4	0,19
Tatneft PJSC	627,4	0,00	0,6	0,28
Fastigheter			0,3	0,15
Etalon Group GDR	281,8	0,00	0,3	0,12
LSR Group PJSC	47,5	0,00	0,0	0,02
Finans			4,1	2,01
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	1 869,0	0,00	1,7	0,83
Sberbank of Russia PJSC	1 663,0	0,00	1,5	0,74
Sberbank of Russia PJSC	900,8	0,00	0,8	0,40
TCS Group Holding GDR	91,7	0,00	0,1	0,04
Industrivaror och -tjänster			0,2	0,12
Globaltrans Investment GDR	271,6	0,00	0,2	0,12
Kommunikationstjänster			1,5	0,73
Mobile TeleSystems PJSC	1 404,6	0,00	1,3	0,62
Yandex	231,1	0,00	0,2	0,10
Kraftförsörjning			14,4	6,97
Inter RAO UES PJSC	15 721,6	0,00	14,4	6,97
Sällanköpsvaror och -tjänster			0,6	0,29
Detsky Mir PJSC	563,3	0,00	0,5	0,25

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
M.Video PJSC	71,2	0,00	0,1	0,03
Ozon Holdings ADR	13,7	0,00	0,0	0,01

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			2,6	1,26
Gazprom PJSC ADR	1 557,2	0,00	1,4	0,69
LUKOIL PJSC ADR	158,7	0,00	0,1	0,07
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	226,0	0,00	0,2	0,10
Mobile TeleSystems PJSC ADR	72,3	0,00	0,1	0,03
Novatek PJSC GDR	32,2	0,00	0,0	0,01
Novolipetsk Steel PJSC GDR	196,7	0,00	0,2	0,09
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	1,9	0,00	0,0	0,00
Sberbank of Russia PJSC ADR	24,7	0,00	0,0	0,01
Severstal PAO GDR	303,9	0,00	0,3	0,13
Surgutneftegas PJSC ADR	262,6	0,00	0,2	0,12

Värdepapper totalt 40,0 19,36
Kassa och övriga tillgångar, netto 166,6 80,64

Fondvärde 206,6 100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Nordea Småbolagsfond Norden

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Nordic Small Cap.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen bra både i absoluta tal och jämfört med index.

De nordiska småbolagen utvecklades positivt under det första halvåret. Uppgången kan förklaras av god vinstutveckling, då många småbolag lyckats höja sina priser. En sideeffekt av dessa prishöjningar är att inflationen är fortsatt hög vilket föranlett flera centralbanker att höja räntan vid flera tillfällen. Inflationstrycket ser nu ut att lätta framöver.

Även den svaga utvecklingen för den svenska och norska kronan bidrog till positiv vinstutveckling för bolag med stor exportandel eller med hög andel av sin vinst utanför sitt hemland. Flera småbolag genomförde nyemissioner. Bland annat i den hårt skuldsatta fastighetssektorn. Denna utvecklades svagare än övriga sektorer. Även bolag relaterade till råvaror utvecklades svagt.

Bäst utvecklades vårt innehav i Sectra som steg med 19,56 % efter starka kvartalsrapporter. Bolaget fortsätter att växa på den nordamerikanska marknaden. Glädjande är också att bolagets enhet som är inriktat mot cybersäkerhet har börjat visa vinst de senaste kvartalen. Även vårt innehav i Uponor bidrog positivt, +65,07 %, efter ett erbjudande om uppköp. Även innehaven i OEM, Ponsse och Beijer Alma bidrog positivt efter goda kvartalsrapporter.

På den negativa sidan tappade innehavet i Viaplay cirka 70 % efter det att bolaget kommunicerat sämre utveckling samt ett ledningsbyte. Ledningsbyten genomförde även Bactiguard och Vestum vilka båda tappade cirka 40 %. Också Fenix Outdoor utvecklades svagt, -14,07 %, då efterfrågan på många konsumentrelaterade produkter var svag.

Vi har utnyttjat nedgången i fastighetssektorn till att köpa Diös, Castellum och Fabege på förmånliga nivåer. Enligt vår bedömning är dessa tre fastighetsbolag numera väl kapitaliserade. Deras fastigheter är också enligt oss belägna på attraktiva platser, samt av högsta kvalitet när det gäller energiförbrukning. Bolagen har också finansiellt starka ägare.

Vi har även adderat på i innehav som gynnas av trenden där tillverkning flyttas närmare sin hemmamarknad (s.k. "near shoring"). Således har vi ökat i Nolato, Fagerhult, AQ Group, Note och Wärtsilä. Dessa bolag gynnas även av den energiomställning vi tror kommer fortsätta de kommande åren. Innehavet i Uponor såldes i samband med uppköpserbjudandet. Innehaven i SSAB och SAAB reducerades i vinsthemtagningssyfte.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 4.6.1998

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

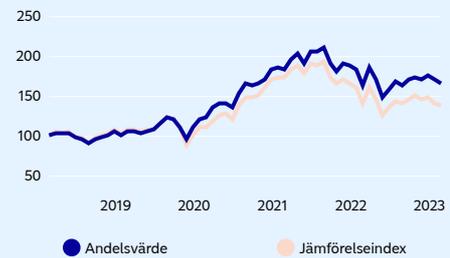
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

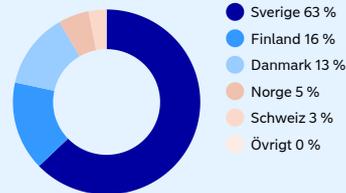
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	2 194,8	2 177,0	2 952,9
Tillväxtandel A, EUR	21,41371	21,04354	27,12936
Tillväxtandel A, NOK	250,28111	221,24083	270,61528
Tillväxtandel A, SEK	252,19303	234,00861	277,70125
Avkastningsandel A, EUR	12,58510	12,74182	17,03090
Tillväxtandel C, EUR	17,65513	17,28519	22,11584
Avkastningsandel C, EUR	14,89056	15,01899	19,92212

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Administrativa kostnader A, %	1,60
Administrativa kostnader C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	18 076,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelen.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	1,76
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	13,13
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	7,77
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	2,14
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-0,62
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	10,49
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	5,32
Andelens volatilitet, %	22,46
Jämförelseindexets volatilitet, %	23,24
Tracking Error, %	4,26
Active Share, %	75,27
Sharpe	0,47
Omsättningshastigheten i portföljen, %	59

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänförs till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Carnegie Nordic Small Cap 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Aktier			2 134 991,6	97,27
Basindustri			106 226,1	4,84
Billerud	606,6	6,97	4 228,4	0,19
Borregaard	1 044,4	13,60	14 208,1	0,65
Elopak	491,4	1,99	977,4	0,04
Filo Mining	37,4	17,75	663,9	0,03
Flügger group B	9,9	46,73	460,7	0,02
Gränges	357,3	8,79	3 139,6	0,14
H+H International	82,9	11,00	912,1	0,04
Hexpol B	578,0	9,74	5 629,2	0,26
Holmen B	1 153,7	33,09	38 176,0	1,74
Kemira	2 099,0	14,68	30 813,9	1,40
Lundin Mining	4,9	7,14	34,8	0,00
SSAB A	124,2	6,53	811,8	0,04
SSAB B	971,5	6,35	6 170,3	0,28
Dagligvaror			73 160,3	3,33
AAK	923,2	17,22	15 897,3	0,72
Apetit Plc	367,9	12,10	4 451,1	0,20
Austevoll Seafood	450,0	6,38	2 870,3	0,13
Axfood	0,8	19,49	15,8	0,00
Cloetta	733,2	1,67	1 220,8	0,06
Energy Save B	378,6	6,56	2 484,9	0,11
Harboes Bryggeri B	456,8	9,86	4 502,9	0,21
Lerøy Seafood Group	3 205,9	3,49	11 191,2	0,51
Midsöna B	4 256,1	0,67	2 844,1	0,13
Olvi A	7,2	29,05	208,8	0,01
Scandi Standard	1 807,8	4,34	7 843,8	0,36
Schouw & Co.	133,1	72,65	9 667,5	0,44
Suominen	3 435,1	2,90	9 961,9	0,45
Energi			1 717,3	0,08
Ferroamp	604,7	1,16	699,3	0,03
Magnora	425,7	2,39	1 018,1	0,05
Fastigheter			206 189,5	9,39
Annehem Fastigheter B	50,6	1,52	76,8	0,00
Atrium Ljungberg B	190,7	15,92	3 036,4	0,14
Balder B	0,5	3,34	1,5	0,00
Castellum	9 556,9	8,77	83 825,7	3,82
Diös Fastigheter	5 511,6	5,90	32 502,2	1,48
Entra	900,0	8,32	7 488,5	0,34
Fabege	7 402,9	6,60	48 828,3	2,22
Fastpartner A	128,5	3,42	439,8	0,02
Hufvudstaden A	104,1	10,91	1 135,8	0,05
Jeudan	472,5	34,51	16 306,7	0,74
Nyfosa	100,0	5,09	509,5	0,02
Pandox	886,8	10,75	9 532,9	0,43
Wallenstam B	475,0	3,11	1 476,2	0,07
Wihlborgs Fastigheter	155,0	6,64	1 029,2	0,05
Finans			158 298,9	7,21
Alm. Brand	6 453,0	1,44	9 263,9	0,42
Avanza	757,8	18,60	14 098,6	0,64
Bure Equity	383,6	21,23	8 143,8	0,37
CapMan	320,0	2,61	835,2	0,04
Jyske Bank	819,0	69,78	57 150,4	2,60
Linc	1 588,1	5,35	8 495,1	0,39
Ratos B	1 439,0	2,58	3 709,5	0,17
SpareBank 1 SR-Bank	976,9	11,17	10 907,1	0,50
SpareBank 1 Sørøst-Norge	177,2	4,27	756,4	0,03
SpareBank 1 Østfold Akershus	46,0	27,38	1 259,4	0,06
SpareBank 1 Østlandet	156,7	11,14	1 745,1	0,08
Storebrand	43,0	7,16	308,2	0,01
Sydbank	687,6	42,49	29 215,6	1,33
TF Bank	206,5	13,47	2 780,7	0,13
Topdanmark	213,4	45,12	9 630,0	0,44
Hälsövård			254 752,5	11,61
AddLife B	1 185,0	10,33	12 235,2	0,56
ALK-Abelló B	242,3	10,05	2 435,6	0,11
Alpha Helix	8,1	0,06	0,5	0,00
Bactiguard B	3 192,0	5,94	18 972,1	0,86
BioArctic B	981,6	23,55	23 120,0	1,05
Boule Diagnostics	727,6	0,89	646,3	0,03
Careium	2 785,6	1,10	3 074,8	0,14
CellaVision	317,5	15,59	4 949,0	0,23
Herantis Pharma Plc	325,1	1,70	552,6	0,03
MedCap	360,0	23,01	8 283,8	0,38
Medivir	4 656,6	0,62	2 901,8	0,13
Navamedic	1 456,0	3,29	4 796,1	0,22
NNIT	116,3	10,85	1 262,3	0,06
Optomed Oyj	361,1	3,12	1 124,9	0,05
SECTRA B	11 059,2	15,28	168 933,2	7,70
Surgical Science	10,0	20,51	205,1	0,01
Tervestalo Plc	74,8	8,29	620,0	0,03
Xvivo Perfusion	24,8	25,81	639,3	0,03
Industrivaror och -tjänster			762 888,0	34,76

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
AFRY	351,9	13,49	4 748,3	0,22
Aker Horizons	169,7	0,59	99,4	0,00
AKVA Group	256,6	5,65	1 448,9	0,07
AQ Group	558,5	36,26	20 249,5	0,92
Aspo	726,0	7,00	5 082,3	0,23
Beijer Alma B	2 048,2	19,23	39 390,9	1,79
Bravida Holding	617,3	8,84	5 456,6	0,25
BTS Group B	1 133,4	21,99	24 924,4	1,14
Cadeler A/S	195,9	3,87	758,5	0,03
Cargotec B	0,3	50,50	17,0	0,00
Cavotec	4 551,1	1,10	5 023,6	0,23
Concentric	1 212,1	17,41	21 099,1	0,96
COOR Service Management	2 280,5	4,50	10 272,7	0,47
CTEK	761,0	1,89	1 440,9	0,07
Electrolux Professional B	3 109,3	4,95	15 378,5	0,70
Eltel	1 158,6	0,63	729,9	0,03
Enento Group Plc	264,6	21,25	5 621,9	0,26
Eolus Vind B	109,7	6,05	663,8	0,03
Etteplan	8,8	17,90	157,5	0,01
Exel Composites Plc	88,6	3,64	322,4	0,01
Fagerhult	5 947,0	5,82	34 640,4	1,58
FLSmith & Co	93,1	44,42	4 136,1	0,19
FM Mattsson Mora Group B	732,8	4,57	3 347,4	0,15
Garö	1 448,2	5,33	7 716,3	0,35
Glaston	3 194,2	0,95	3 034,5	0,14
Husqvarna B	0,0	8,29	0,3	0,00
Instalco	1 156,9	4,58	5 294,8	0,24
ITAB Shop Concept	502,2	0,82	411,0	0,02
Kempower Corporation	120,8	33,80	4 082,6	0,19
Konecranes	2,1	36,81	75,8	0,00
Kongsberg Gruppen	0,5	41,79	20,9	0,00
Lassila&Tikanoja	1 631,3	9,96	16 247,7	0,74
Lindab International	1 026,8	13,14	13 496,7	0,61
Malmbergs Elektriska B	264,2	4,09	1 081,4	0,05
Martela A	76,3	2,04	155,6	0,01
Metso Oyj	1,0	11,06	11,1	0,00
MT Højgaard Holding A/S	29,9	14,10	421,8	0,02
NCC B	2 752,7	8,06	22 193,1	1,01
NKT	1 041,7	55,60	57 916,7	2,64
Nolato B	10 891,8	4,32	47 027,0	2,14
Norse Atlantic	293,0	1,77	518,1	0,02
NRC Group	7 402,8	0,97	7 157,1	0,33
NTG Nordic Transport Group	21,0	58,01	1 218,3	0,06
OEM International B	6 572,3	8,30	54 577,9	2,49
Ogungsen B	332,0	3,49	1 158,6	0,05
Otovo ASA A	214,9	1,02	218,8	0,01
OX2	2,7	6,22	16,7	0,00
Peab B	1 390,7	3,66	5 091,7	0,23
Per Aarsleff Holding B	503,2	45,12	22 703,4	1,03
PION Group B	580,2	0,66	384,3	0,02
Ponsse	1 494,2	32,25	48 189,5	2,20
Rejlers B	2 767,1	12,14	33 598,8	1,53
Robit plc	186,5	1,45	270,4	0,01
Securitas B	7,3	7,52	55,2	0,00
Skanska B	254,4	12,93	3 289,4	0,15
SKF B	0,4	16,06	6,1	0,00
Solar B	580,1	68,09	39 499,9	1,80
Svedbergs B	4 743,7	2,86	13 573,9	0,62
Sweco B	667,3	10,16	6 776,3	0,31
Systemair	5 542,0	6,71	37 175,0	1,69
Treasure	461,2	1,73	797,1	0,04
Trelleborg B	1 487,9	22,59	33 619,3	1,53
Troax Group	460,1	18,02	8 290,0	0,38
Valmet Corporation	75,0	25,50	1 912,5	0,09
VBG Group B	1 008,8	15,45	15 589,8	0,71
Vestum	12 335,7	0,88	10 840,9	0,49
Wallenius Wilhelmsen	420,0	6,39	2 684,4	0,12
Wihl. Wilhelmsen Holding ser. A	126,9	24,08	3 055,8	0,14
Wihl. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	22,67	9 423,6	0,43
Wärtsilä	1 650,0	10,30	16 995,0	0,77
Zaptec	1,0	2,93	2,9	0,00
Informationsteknologi, IT			209 847,1	9,56
CAG Group	239,1	8,29	1 981,9	0,09
DevPort B	980,1	2,71	2 654,7	0,12
DIGIA	137,1	6,10	836,3	0,04
Doro	2 785,6	1,31	3 642,4	0,17
Dustin Group	592,7	2,57	1 523,8	0,07
Efecte Plc	116,7	10,15	1 184,1	0,05
Ependion	3 162,7	11,51	36 414,3	1,66
F-Secure	11 558,0	2,34	26 987,9	1,23
Fortnox	507,9	5,39	2 738,3	0,12
Incap	113,4	10,08	1 143,0	0,05
Kitron	5 456,0	3,71	20 259,6	0,92
Knowit	539,9	14,81	7 994,9	0,36
Midsummer	8 332,4	0,23	1 885,5	0,09
NOTE	523,0	19,14	10 009,6	0,46
Precio Fishbone B	23,1	2,87	66,2	0,00
QPR Software	49,8	0,56	27,8	0,00
Scanfil plc	100,0	10,08	1 008,0	0,05
Teleste	52,4	3,50	183,5	0,01
TietoEVRY Corporation	10,0	25,42	254,2	0,01
Tobii	316,3	1,43	452,0	0,02
Tobii Dynavox	316,3	2,32	733,3	0,03
Vaisala A	1 700,7	42,35	72 025,1	3,28
Webstep	900,0	2,55	2 294,7	0,10

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
WithSecure	11 558,0	1,17	13 545,9	0,62
Kommunikationstjänster			65 846,6	3,00
Alma Media	1 859,0	9,42	17 512,2	0,80
Bahnhof B	1 214,5	3,56	4 320,8	0,20
MTG B	3 251,3	5,75	18 689,5	0,85
Polaris Media	2 522,0	4,26	10 745,7	0,49
Tele2 B	8,8	7,62	66,9	0,00
Viaplay Group B	2 761,0	5,26	14 511,4	0,66
Kraftförsörjning			3 476,1	0,16
Arise	916,9	3,79	3 476,1	0,16
Sällanköpsvaror och -tjänster			292 589,2	13,33
AcadeMedia	6 570,8	4,25	27 896,3	1,27
Bang & Olufsen	2 167,1	1,42	3 084,8	0,14
BHG Group	300,0	1,26	376,7	0,02
Bonava B	250,0	1,55	386,8	0,02
Bulten	1 169,6	8,36	9 771,9	0,45
Clas Ohlson B	4 853,7	6,92	33 567,5	1,53
Dometic Group	37,2	6,06	225,3	0,01
Duni	4 838,8	8,98	43 468,9	1,98
Electrolux B	13,4	12,52	168,0	0,01
Fenix Outdoor Int. B	935,7	63,26	59 189,7	2,70
Fiskars	522,1	15,62	8 155,7	0,37
GN Store Nord	150,0	22,90	3 435,6	0,16
Harvia Plc	116,8	22,92	2 677,0	0,12
Honkarakenne B	251,5	3,80	955,5	0,04
JM	553,3	12,28	6 793,9	0,31
KABE B	1 162,6	19,95	23 199,3	1,06
Kjell Group	1 416,0	1,89	2 669,1	0,12
Marimekko	999,4	9,09	9 079,8	0,41
Matas	100,0	13,48	1 348,3	0,06
MEKO	1 468,1	9,43	13 849,3	0,63
NoHo Partners Oyj	164,9	9,20	1 516,7	0,07
Nokian Renkaat	999,2	8,00	7 995,3	0,36
Rapala VMC	4 809,4	4,01	19 285,8	0,88
Scandic Hotels Group	1 424,0	3,75	5 334,6	0,24
SkiStar B	336,7	9,81	3 302,3	0,15
Verkkokauppa Oyj	1 411,7	2,60	3 663,3	0,17
Wulff-Group	296,1	3,30	977,2	0,04
YIT-Yhtymä	100,0	2,15	214,6	0,01

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			14 492,4	0,66
Midsummer WARRANT	1 223,6	0,01	13,3	0,00
NKT	260,4	55,60	14 479,1	0,66
Virtual Genetics	0,4	0,00	0,0	0,00

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			563,7	0,03
Aktiederivat			563,7	0,03
Terminkontrakt			563,7	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
OMXS30 IND FUTURE 7/2023	235,0	2,40	563,7	0,03

Värdepapper totalt	2 149 484,0	97,93
Derivatinstrument	563,7	0,03
Kassa och övriga tillgångar, netto	44 780,1	2,04

Fondvärde	2 194 827,8	100,00
------------------	--------------------	---------------

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	99 034,5	96,62
Avkastningsandel A	5 345,2	3,06
Tillväxtandel C	370,7	0,30
Avkastningsandel C	21,3	0,01

Information som ska ges enligt förordning (EU)**2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937**

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid futures**

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	46 258,0
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Swedbank AB

Nordea Småföretag Europa

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea European Smaller Companies.

Efter september 2022 har aktiekursutvecklingen i Europa varit en sällsynt kombination av ekonomisk osäkerhet och medvind. Medvinden har förstärkts då priset på naturgas har sjunkit rejält, ekonomin i Kina öppnats upp efter pandemin, ekonomiska data för Europa varit stabila och inflationstoppen passerats. Dessa faktorer tillsammans med det svaga sentimentet i somras och den globalt sett relativt låga aktievärderingen har fått aktiekurserna att stiga kraftigt i Europa.

Bäst bland olika sektorer utvecklades halvledare, resor och fritid. I halvledarsektorn grundade sig uppgången på det ökade intresset för artificiell intelligens, medan rese- och fritidssektorerna gynnades av den starka efterfrågan efter coronapandemin. Många bolags verksamhet överträffar nu den nivå som gällde före pandemin.

Sämst presterade energisektorn som drabbades av nedgången i olje- och naturgaspriserna samt fastighetssektorn som dämpades av ränteuppgången.

Fondens svaga utveckling var en besvikelse under rapporteringsperioden, då fonden i första hand placerar i illikvida bolag med låg volatilitet. I kombination med stigande räntor inverkade detta negativt på fondens utveckling främst i förhållande till jämförelseindexet, men också i absoluta tal. I år har uppmärksamhet tills vidare ägnats åt artificiell intelligens. Därför dämpades fondens prestation av undervikten i AI-sektorn. Dessutom kan två av fondens innehav, franska Teleperformance och brittiska Future, tappa affärsverksamhet på grund av lanseringen av artificiell intelligens.

SIG Group, som levererar sterila förpackningssystem, bidrog gynnsamt till fondens utveckling efter positiva uttalanden och stark resultatrapport. Fonden gynnades också av det franska industribolaget SPIE som hör till Europas ledande leverantörer av ingenjörstjänster. Bolaget njuter av den mycket starka efterfrågan och de ökade marginalerna på flera affärsområden.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 23.10.2013

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	55,8	51,5	69,1
Tillväxtandel A, EUR	22,23460	22,52446	28,97458
Tillväxtandel A, NOK	259,87558	236,81045	290,29692
Tillväxtandel A, SEK	261,86079	250,47676	298,21829
Avkastningsandel A, EUR	18,48299	19,01361	25,03596
Tillväxtandel I, EUR	8,56940	8,64869	11,04162

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Administrativa kostnader A, %	1,61
Administrativa kostnader I, %	0,86
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	399,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserieförskrädd administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-1,29
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	9,74
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	4,54
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-0,92
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	5,37
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	17,14
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	11,66
Andelens volatilitet, %	15,53
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	99,43
Sharpe	0,28
Omsättningshastigheten i portföljen, %	27

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Europe SMID Cap net return 75 %, Euribor 1M 25 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps S-SRI PAB 0,25 %, registeringsland Luxemburg

iShares FTSE 250 UCITS ETF 0,40 %, registeringsland Irland

iShares STOXX Europe Small 200 DE 0,20 %, registeringsland Tyskland

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			51 470,2	92,26
Basindustri			6 201,8	11,12
Corticeira Amorim SGPS	112,6	9,65	1 086,9	1,95
Elopak	426,5	1,99	848,3	1,52
SIG Group	65,2	25,29	1 647,7	2,95
SOL	52,3	26,45	1 384,1	2,48
TFF	30,4	40,60	1 234,8	2,21
Dagligvaror			6 872,5	12,32
AAK	69,5	17,22	1 196,5	2,14
Bakkafrost	15,1	55,23	835,9	1,50
Cloetta	643,3	1,67	1 071,2	1,92
IVS Group	284,3	4,78	1 359,2	2,44
MARR	64,0	14,00	896,6	1,61
Viscofan	23,8	63,50	1 513,3	2,71
Fastigheter			925,2	1,66
Grand City Properties	64,9	7,24	470,0	0,84
Inmobiliaria Colonial Socimi	81,8	5,57	455,1	0,82
Finans			6 353,7	11,39
Baloise Holding	4,7	134,62	627,7	1,13
BFF Bank	100,3	10,10	1 012,7	1,82
Coface	103,0	12,70	1 308,6	2,35
FinecoBank Banca Fineco	45,4	12,30	558,6	1,00
Helvetia Holding	6,9	124,09	853,6	1,53
Phoenix Group Holdings	167,3	6,21	1 039,5	1,86
Revo Insurance	63,5	8,70	552,6	0,99
Wuestenrot & Wuerttembergische	25,7	15,60	400,4	0,72
Hälsovård			9 333,8	16,73
ADDvise Group B	912,1	1,21	1 107,5	1,99
Advanced Medical Solutions Group	434,4	2,60	1 131,0	2,03
Arjo B	195,4	3,30	644,3	1,15
Bactiguard B	42,2	5,94	250,7	0,45
Genus	21,7	25,43	552,8	0,99
Medios	32,5	15,70	510,5	0,92
Nexus	20,1	57,00	1 147,9	2,06
Tecan Group	2,6	350,40	920,5	1,65
Terveystalo Plc	184,5	8,29	1 529,6	2,74
Vetoquinol	16,9	90,80	1 539,0	2,76
Industrivaror och -tjänster			10 070,4	18,05
Alpha Financial Markets Consulting	208,2	4,58	953,0	1,71
Antares Vision	92,9	6,86	637,6	1,14
Azelis Group	27,0	20,84	563,2	1,01
Begbies Traynor Group	1 312,0	1,53	2 007,2	3,60
DKSH Holding	20,0	68,03	1 361,1	2,44
engcon B	36,2	8,16	295,8	0,53
IMCD	6,7	131,85	878,4	1,57
Invisio	47,5	19,66	934,3	1,67
Teleperformance	5,2	154,10	805,3	1,44
Tomra Systems	24,5	14,79	362,6	0,65
Volution Group	289,2	4,40	1 271,8	2,28
Informationsteknologi, IT			3 891,2	6,97
Bytes Technology Group	184,9	6,18	1 142,4	2,05
Mintra Holding AS	1 282,9	0,26	332,6	0,60
NCC Group	505,9	1,13	569,1	1,02
Secunet Security Networks	2,6	220,50	565,8	1,01
Sesa	11,2	114,40	1 281,3	2,30
Kommunikationstjänster			4 491,1	8,05
CTS Eventim	15,2	57,60	876,5	1,57
Informa	171,5	8,48	1 454,6	2,61
Karnov Group	301,3	4,21	1 269,1	2,27
NOS SGPS	273,6	3,26	890,9	1,60
Sällanköpsvaror och -tjänster			3 330,5	5,97
Auction Technology Group	104,8	8,74	915,5	1,64
Profoto Holding	162,2	6,98	1 132,3	2,03
VAA Vista Alegre Atlantis	602,0	0,76	457,5	0,82
Watches of Switzerland Group	115,5	7,14	825,2	1,48

Övriga värdepapper

Fonder	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			2 702,7	4,84
Indexandelsfonder			2 702,7	4,84
BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps S-SRI PAB	10,6	254,59	2 702,7	4,84

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			-24,2	-0,04
Aktiederivat			-24,2	-0,04
Terminskontrakt			-24,2	-0,04
STOXX EUR SMALL20 9/2023	-6,1	4,00	-24,2	-0,04
Värdepapper totalt			54 173,0	97,10
Derivatinstrument			-24,2	-0,04
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 641,8	2,94
Fondvärde			55 790,6	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 671,2	66,60
Tillväxtandel I	1 104,5	16,96
Avkastningsandel A	496,0	16,43

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-1 877,9
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Citigroup Global Markets Europe AG

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nordea Swedish Ideas Equity Fund riktar sig till marknaden i Sverige.

Aktiemarknaden inledde året starkt då det blev tydligt att inverkan från höga energipriser, problem i leveranskedjor och generell inflation pekade på att avta. Då det även blev tydligt att konsekvenserna av dessa faktorer åtminstone hittills blivit relativt milda och att bolagen hanterar dessa väl med fortsatt stark försäljningsutveckling, orderingång och lönsamhet, hade börserna i Europa och Sverige under första kvartalet skäl att anta att en eventuell recession blir lindrigare, kommer senare eller kanske till och med uteblir.

Under andra kvartalet har Europeiska börser fortsatt stiga medan Sverige haft en utveckling i sidled. Svenska börsen har gått svagare då en mer ihållande inflation, försvagad valuta och förväntningar om att BNP-tillväxten blir bland de lägsta i Europa under år 2023 gjort att investerare haft en försiktig hållning mot svenska börsen. Hög skuldsättning bland hushåll och fastighetsbolag har dessutom gjort att Sverige anses mer utsatt för de högre räntenivåerna som vi har idag.

Avkastningen på fondandelen var bra, men ändå svagare än på jämförelseindexet. Bland de positiva bidragsgivarna finner vi bl.a. innehaven i Thule, ABB och Millicom. Thules aktiekurs återhämtade sig från låga nivåer under första halvåret drivet av att marginalerna förbättrats mer än väntat trots fortsatt motvind på försäljningen samt att vi börjar se tecken på normaliserade lagernivåer på den mycket viktiga cykelmarknaden. ABB utvecklades bättre än börsen tack vare försäljningen som förväntas utvecklas starkt under året.

Bland de negativa bidragsgivarna finner vi innehaven i Viaplay och Sampo. Viaplays aktiekurs var ner kraftigt drivet av att företaget slopat sina långsiktiga mål, bytt VD och sett en försvagning i sina slutmarknader. Sampos negativa bidrag förklaras av att räntorna förväntas sjunka samtidigt som Sampos aktiekurs hade en stark utveckling förra året då räntorna ökade.

Under första halvåret har vi ökat vårt innehav i Astra Zeneca, Alfa Laval och SEB samt initierat ett nytt innehav i Nokian Tyres. Vi har reducerat våra innehav i Handelsbanken, Electrolux Professional och ABB.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 29.4.2014

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

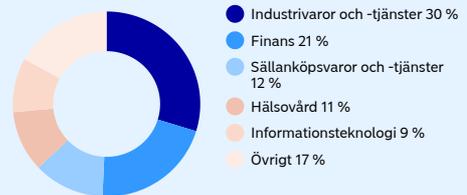
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	1 309,8	1 998,1	4 071,2
Tillväxtandel A, SEK	207,78014	189,02687	246,26413

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Administrativa kostnader A, %	1,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	15 240,5
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	9,92
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	11,25
Andelens volatilitet, %	18,83
Jämförelseindexets volatilitet, %	19,24
Tracking Error, %	7,14
Active Share, %	57,53
Sharpe	0,47
Omsättningshastigheten i portföljen, %	99

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2014-04-29 SIX 60 Index gross return

2022-02-28 OMX Stockholm Benchmark ESG index (GDR)

2023-05-31 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.
XACT OMXS30 0,10 %, registeringsland Sverige

Placeringar 30.6.2023 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Aktier			1 270 128,7	96,97
Basindustri			19 274,8	1,47
Chr. Hansen Holding	25,7	751,10	19 274,8	1,47
Dagligvaror			93 328,2	7,13
Bakkafrost	29,0	650,43	18 887,2	1,44
Essity B	258,4	288,10	74 441,0	5,68
Energi			28 561,0	2,18
Neste	68,7	415,50	28 561,0	2,18
Finans			268 409,6	20,49
EQT	217,1	208,50	45 261,0	3,46
Kinnevik B	167,1	149,80	25 033,8	1,91
Nordea Bank	616,0	117,98	72 672,9	5,55
Sampo A	78,2	485,46	37 974,7	2,90
SEB A	164,1	119,55	19 620,9	1,50
Svenska Handelsbanken A	297,3	90,70	26 964,3	2,06
Tryg	174,6	234,16	40 881,9	3,12
Hälsövärd			138 057,5	10,54
AstraZeneca	25,2	1 548,50	39 011,4	2,98
Elekta B	491,0	83,26	40 877,6	3,12
SECTRA B	124,8	179,90	22 453,3	1,71
Swedish Orphan Biovitrum	170,7	209,20	35 715,3	2,73
Industrivaror och -tjänster			379 058,8	28,94
ABB Ltd	185,5	423,60	78 590,9	6,00
Alfa Laval	118,0	390,70	46 120,2	3,52
Atlas Copco A	568,5	155,40	88 343,5	6,74
Electrolux Professional B	232,6	58,25	13 547,2	1,03
Securitas B	279,9	88,60	24 802,9	1,89
Tomra Systems	106,8	174,17	18 605,1	1,42
Volvo B	486,8	224,00	109 049,0	8,33
Informationsteknologi, IT			121 327,0	9,26
Ericsson B	400,0	58,37	23 348,4	1,78
Hexagon B	739,2	132,55	97 978,6	7,48
Kommunikationstjänster			64 711,3	4,94
Millicom Int. Cellular SDB	124,5	164,45	20 476,2	1,56
Tele2 B	361,0	89,70	32 384,1	2,47
Viaplay Group B	191,5	61,90	11 851,0	0,90
Sällanköpsvaror och -tjänster			157 400,5	12,02
Autoliv SDB	57,0	918,40	52 343,3	4,00
Dometic Group	546,6	71,38	39 019,5	2,98
Nokian Renkaat	68,7	94,24	6 473,0	0,49
Thule Group AB	103,5	314,90	32 607,6	2,49
Volvo Car B	629,8	42,80	26 957,1	2,06

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Fonder			25 951,7	1,98
Indexandelsfonder			25 951,7	1,98
XACT OMXS30	82,8	313,40	25 951,7	1,98
Värdepapper totalt			1 296 080,4	98,95
Kassa och övriga tillgångar, netto			13 731,6	1,05
Fondvärde			1 309 812,0	100,00
Fördelning		Andelar st., 1 000		%
Tillväxtandel A		6 303,8		100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Tillväxtregion Aktie

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea Globala Tillväxtmarknader respektive Nordea Emerging Market Equities.

Året började mycket bra, men därefter avtog marknadsutvecklingen fram till att aktiekurserna började stiga igen. Därmed slutade kurserna på plus vid utgången av rapporteringsperioden.

Under rapporteringsperioden kunde marknaderna i Asien hämta in en del av kursnedgången 2022. Kursutvecklingen varierade dock mycket på enskilda marknader. Aktiemarknaden i Taiwan och Sydkorea presterade bäst med IT-bolag i spetsen. Kina slopade oväntat sin nolltolerans mot coronaviruset i slutet av fjolåret. Efter beslutet började landets ekonomi och aktiekurser stiga starkt i början av innevarande år. Ekonomiska data i slutet av rapporteringsperioden tydde på att aktiviteten har minskat. Exporten minskade med nästan 8 % och industriproduktionen ökade med bara 5,8 %. Nedgången accelererade även i fastighetssektorn, vilket bidrog till att aktiekurserna sjönk generellt i Kina.

Aktiemarknaderna i Polen, Tjeckien, Ungern och Grekland steg i början av 2023 och hämtade in en del av nedgången år 2022. Aktiemarknaden i Turkiet steg också, men endast i lokal valuta. Efter valet i Turkiet försvagades landets valuta markant, vilket rejält dämpade avkastningen för nordiska placerare. Bäst i Latinamerika presterade Brasilien och Mexiko. Båda länderna utvecklades mycket positivt då recessionsoron i USA lättade.

Avkastningen på fondandelen var mycket bra både i absoluta tal och i synnerhet jämfört med index. Till detta bidrog främst tre koreanska innehav, Samsung Electronics, LG Chemical och Hyundai Motors. Samsung Electronics aktiekurs gynnades av en stark efterfrågan på halvledare tack vare AI-boomen. Aktiekurserna för biltillverkaren Hyundai Motors och LG Chemical som tillverkar litiumbatterier steg tack vare den stora efterfrågan på elbilar.

Fonden underviktade det kinesiska bolaget Meituan som är en handelsplattform för lokala produkter och tjänster för konsumenter. På handelsplattformen tillhandahålls bland annat underhållning, restauranger, transporter, resor och andra tjänster. Fonden drog nytta av undervikten då avtagande näthandel bidrog till att bolagets aktiekurs sjönk under den största delen av rapporteringsperioden. Världens största halvledarproducent Taiwan Semiconductor Manufacturing tjänade på AI-boomen och den allmänt stora efterfrågan på halvledare. Den starka globala efterfrågan på koppar gjorde att fondens innehav i den mexikanska koncernen Grupo Mexico utvecklades mycket bra.

De förhållandevis stora innehaven på den turkiska aktiebörsen pressade ner avkastningen. Efter valet i maj rasade den turkiska liran, vilket påverkade fondens utveckling negativt.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 1.6.2005

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

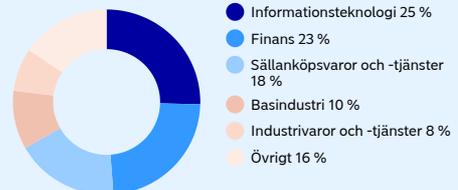
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	794,7	762,6	916,4
Tillväxtandel A, EUR	27,44120	25,78594	30,92104
Tillväxtandel A, NOK	320,72976	271,09996	308,43727
Tillväxtandel A, SEK	323,17984	286,74510	316,51360
Avkastningsandel A, EUR	19,11217	18,31702	22,53609
Tillväxtandel C, EUR	11,78603	11,03378	13,13116
Tillväxtandel C, NOK	137,75384	116,00342	130,98328
Tillväxtandel C, SEK	138,80615	122,69797	134,41303
Avkastningsandel C, EUR	10,23969	9,77673	11,93746

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Administrativa kostnader A, %	1,60
Administrativa kostnader C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 290,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	6,42
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	18,31
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	12,71
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	6,82
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	18,75
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	13,13
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,61
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	14,07
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	8,73
Andelens volatilitet, %	15,14
Jämförelseindexets volatilitet, %	13,24
Tracking Error, %	5,18
Active Share, %	70,35
Sharpe	0,25
Omsättningshastigheten i portföljen, %	13

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI Emerging Markets net return 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Aktier			778 744,3	98,00
Basindustri			80 449,8	10,12
Anhui Conch Cement	817,5	2,43	1 988,0	0,25
Asia Cement China Holdings	2 939,5	0,45	1 330,0	0,17
Bradepar	1 653,6	4,30	7 109,9	0,89
China Hongqiao Group	4 785,5	0,74	3 558,3	0,45
Fufeng Group	4 605,0	0,46	2 132,0	0,27
Grupo Mexico	5 573,8	4,41	24 555,8	3,09
Jiangxi Copper	174,0	1,41	244,9	0,03
Lee & Man Paper Manufacturing	6 186,0	0,30	1 880,4	0,24
LG Chem	67,4	244,75	16 485,5	2,07
PhosAgro PJSC GDR	203,8	0,00	0,2	0,00
Sahara International Petrochemical	162,9	9,00	1 466,2	0,18
Sociedad Química y Minera de Chile ADR	17,7	66,50	1 178,8	0,15
UPL	899,4	7,68	6 905,8	0,87
Vale	839,3	12,47	10 465,4	1,32
West China Cement	12 436,0	0,09	1 148,6	0,14
Dagligvaror			24 695,4	3,11
Amorepacific	13,2	21,90	288,1	0,04
Arca Continental	478,9	9,44	4 519,8	0,57
Astral Foods	168,0	7,50	1 259,6	0,16
China Feihe	1 012,0	0,51	515,9	0,06
Embotelladora Andina	245,6	2,40	588,5	0,07
Fomento Economico Mexicano	120,9	10,16	1 228,4	0,15
Gruma	299,9	14,42	4 324,1	0,54
LG H&H	7,7	130,37	1 003,3	0,13
Magnit PJSC	55,2	0,00	0,1	0,00
Sao Martinho S/A	858,3	6,57	5 640,0	0,71
Uni-President Enterprises	1 416,0	2,24	3 177,0	0,40
Unilever	45,0	47,76	2 150,6	0,27
Energi			3 918,6	0,49
China Suntien Green Energy	6 690,0	0,33	2 197,8	0,28
Cosan ADR	125,6	13,70	1 720,7	0,22
Fastigheter			13 923,0	1,75
Aldar Properties PJSC	7 823,6	1,27	9 932,8	1,25
China Resources Land	1 028,0	3,88	3 990,2	0,50
Finans			183 996,0	23,15
Banco do Brasil	502,0	9,56	4 801,5	0,60
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	2 155,9	2,86	6 167,3	0,78
Bancolumbia ADR	75,2	24,40	1 834,9	0,23
Bank Mandiri Persero	55 807,8	0,32	17 733,7	2,23
Bank Negara Indonesia Persero	30 112,6	0,56	16 837,3	2,12
Bank of China	27 309,0	0,37	10 025,3	1,26
China Construction Bank	23 011,5	0,59	13 640,0	1,72
CIMB Group Holdings	869,1	0,99	863,2	0,11
CITIC Securities	378,7	1,66	628,6	0,08
DB Insurance	44,7	51,87	2 318,7	0,29
Fubon Financial Holding	12 266,5	1,79	21 931,0	2,76
Haci Omer Sabanci Holding	3 605,1	1,62	5 831,1	0,73
Hana Financial Group	37,6	27,26	1 024,3	0,13
Housing Development Finance	212,2	31,51	6 687,0	0,84
ICICI Bank	487,2	10,44	5 084,8	0,64
Industrial & Commercial Bank of China	17 558,0	0,49	8 580,5	1,08
Itausa	9 132,1	1,84	16 785,2	2,11
Kiatnakin Phatra Bank	633,2	1,55	981,4	0,12
Kiatnakin Phatra Bank	52,8	0,03	1,8	0,00
Kiatnakin Phatra Bank	52,8	0,08	4,4	0,00
Moneta Money Bank	225,5	3,35	755,0	0,10
New China Life Insurance	440,9	2,41	1 064,4	0,13
People's Insurance Co Group of China	5 537,0	0,33	1 838,5	0,23
PICC Property & Casualty	4 838,0	1,02	4 926,6	0,62
Ping An Insurance Group Co of China	2 493,0	5,83	14 529,5	1,83
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	306,5	8,88	2 720,5	0,34
Samsung Card	118,7	20,62	2 447,8	0,31
Samsung Fire & Marine Insurance	3,9	159,92	616,5	0,08
Samsung Life Insurance	9,9	46,79	463,1	0,06
Sberbank of Russia PJSC	10 014,7	0,00	9,2	0,00
State Bank of India	377,1	6,40	2 412,2	0,30
Tisco Financial Group	2 355,3	2,52	5 926,2	0,75
Tisco Financial Group	1 798,3	2,52	4 524,8	0,57
Turkiye Is Bankasi	0,0	0,49	0,0	0,00
Hälsovård			17 701,0	2,23
3SBio	2 204,0	0,92	2 027,9	0,26
Dr Reddy's Laboratories	36,3	57,62	2 092,2	0,26
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros	292,3	0,93	270,6	0,03
Shandong Weigao Group Medical Polymer	2 559,6	1,20	3 064,3	0,39
Shanghai Pharmaceuticals Holding	1 224,4	1,81	2 221,7	0,28
Sinopharm Group	1 446,8	2,86	4 144,2	0,52
SSY Group	6 637,7	0,58	3 880,2	0,49
Industrivaror och -tjänster			59 301,0	7,46
Anhui Expressway	3 104,0	0,89	2 747,1	0,35
China Conch Environment Protection Holdings	619,5	0,27	165,9	0,02
China Conch Venture Holdings	696,0	1,19	830,0	0,10

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
China Lesso Group Holdings	11 318,0	0,60	6 801,4	0,86
Contemporary Amperex Technology	63,9	28,88	1 844,7	0,23
COSCO SHIPPING Holdings	611,6	0,83	504,8	0,06
COSCO SHIPPING Ports	1 291,5	0,54	703,6	0,09
Evergreen Marine Corp Taiwan	356,8	2,75	981,0	0,12
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	396,7	9,79	3 884,2	0,49
Grupo Aeroportuario del Sureste	87,8	25,51	2 239,5	0,28
Jiangsu Expressway	714,0	0,84	602,7	0,08
LG	124,7	61,19	7 631,7	0,96
LX Holdings	41,9	5,51	230,7	0,03
Qingdao Port International	182,0	0,50	91,5	0,01
Shanghai International Port Group	2 258,7	0,66	1 496,7	0,19
Shenzhen Expressway	3 882,0	0,78	3 031,8	0,38
Sinotrans	27 991,0	0,33	9 130,3	1,15
SITC International Holdings	532,0	1,67	889,4	0,11
SK Square	195,0	30,77	5 999,0	0,75
Xinyi Glass Holdings	4 629,0	1,43	6 602,5	0,83
Zhejiang Expressway	4 158,0	0,70	2 892,4	0,36

Informationsteknologi, IT

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Informationsteknologi, IT			199 734,4	25,13
Daqo New Energy ADR	8,7	35,25	306,4	0,04
Flat Glass Group	84,0	3,13	262,7	0,03
Genius Electronic Optical	85,0	11,64	989,8	0,12
HCL Technologies	534,7	13,27	7 093,3	0,89
Infosys	671,6	14,91	10 015,4	1,26
King Slide Works	128,0	19,50	2 495,5	0,31
Largan Precision	44,0	62,63	2 755,9	0,35
MediaTek	213,0	20,23	4 309,3	0,54
Oracle Financial Services Software	48,4	43,09	2 086,9	0,26
Samsung Electro-Mechanics	29,4	47,42	1 394,8	0,18
Samsung Electronics	1 621,9	41,37	67 096,6	8,44
Samsung SDI	22,5	223,19	5 014,9	0,63
Sino-American Silicon Products	2 226,0	4,75	10 571,4	1,33
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4 522,9	16,94	76 607,5	9,64
Tata Consultancy Services	236,8	36,88	8 734,2	1,10

Kommunikationstjänster

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Kommunikationstjänster			19 157,4	2,41
Indus Towers	4 184,7	1,83	7 675,6	0,97
LG Uplus	44,0	7,46	328,3	0,04
Media Nusantara Citra	54 216,7	0,04	2 153,5	0,27
Sun TV Network	798,4	4,91	3 916,2	0,49
Telkom Indonesia Persero	20 797,9	0,24	5 083,7	0,64

Kraftförsörjning

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Kraftförsörjning			35 085,5	4,42
Beijing Enterprises Holdings	1 507,0	3,31	4 994,9	0,63
Beijing Jingneng Clean Energy	2 680,0	0,22	585,9	0,07
China Datang Corp Renewable Power	2 463,0	0,31	754,4	0,09
China Longyuan Power Group	10 403,0	0,94	9 815,1	1,24
China Water Affairs Group	2 416,0	0,69	1 672,2	0,21
CPFL Energia	524,7	6,52	3 421,9	0,43
First Philippine Holdings	301,8	1,02	307,7	0,04
Kunlun Energy	6 894,0	0,72	4 964,9	0,62
NHPC	12 268,1	0,51	6 295,2	0,79
Power Grid Corp of India	797,8	2,85	2 273,3	0,29

Sällanköpsvaror och -tjänster

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Sällanköpsvaror och -tjänster			140 782,0	17,72
Alibaba Group Holding ADR	275,9	76,69	21 160,0	2,66
Alsea	629,1	3,02	1 901,7	0,24
Arcos Dorados Holdings	141,7	9,29	1 316,7	0,17
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	905,9	4,61	4 174,5	0,53
Hero MotoCorp	26,4	32,50	859,5	0,11
Hisense Home Appliances Group	1 125,0	2,35	2 643,7	0,33
Hyundai Motor	77,1	75,65	5 828,7	0,73
Hyundai Motor	191,0	76,27	14 564,6	1,83
JD.com ADR	100,7	31,36	3 157,5	0,40
JUMBO	72,2	25,14	1 814,9	0,23
LG Electronics	161,2	37,89	6 108,4	0,77
Meituan	52,7	14,30	753,5	0,09
Minor International	395,1	0,89	351,0	0,04
Naspers	89,1	165,52	14 752,7	1,86
PDD Holdings ADR	28,4	63,77	1 812,0	0,23
Pou Chen	2 837,0	0,93	2 627,8	0,33
Prosus	704,1	66,73	46 987,0	5,91
Tata Motors	2 147,5	3,48	7 483,6	0,94
Vipshop Holdings ADR	163,0	15,24	2 484,2	0,31

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Aktier			0,1	0,00
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	100,6	0,00	0,1	0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	1,3	0,00	0,0	0,00

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			93,0	0,01
Aktiederivat			93,0	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Terminskontrakt			93,0	0,01
MSCI EmgMkt 9/2023	10,8	8,61	93,0	0,01

Värdepapper totalt			778 744,4	98,00
Derivatinstrument			93,0	0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto			15 829,8	1,99

Fondvärde			794 667,2	100,00
------------------	--	--	------------------	---------------

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	28 661,4	98,97
Avkastningsandel A	231,9	0,56
Tillväxtandel C	270,1	0,40
Avkastningsandel C	53,5	0,07

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-

swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	9 891,7
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Nordea World Passive

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Under första halvåret 2023 var avkastningen på fondandelen mycket bra, men ändå en aning sämre än på indexet.

Globala aktiekurser steg generellt under första hälften av 2023 då recessionsson lättade på utvecklade marknader. Uppgången avbröts inte trots att amerikanska Silicon Valley Bank och senare även den stora europeiska banken Credit Suisse kollapsade och fick i synnerhet bankaktier att fluktuera markant.

Uppgången på aktiemarknaden i USA, som utgör cirka 70 % av de globala marknaderna, grundade sig främst på stora teknikbolag som steg på grund av det rejält ökade intresset för artificiell intelligens. Nvidia, Meta (Facebook) och Advanced Micro Devices hörde till de bolag som steg mest i AI-sektorn.

Aktiemarknaden i Japan utvecklades oväntat starkt i synnerhet i lokal valuta. Utvecklingen i euro var däremot något svagare. Tack vare stark privat konsumtion och ökade investeringar från utlandet växte ekonomin med 1,3 % från nivån året innan. Enligt den japanska centralbankens primära inflationsmätare, som exkluderar färska livsmedel och energipriser, tog även inflationen mer fart. Inflationen ökade nu i en snabbare takt än någonsin sedan 1981. Enligt placerarna är det allt mer sannolikt att Japan kan bli av med deflationen som rått i landet i flera år.

Kina slopade oväntat sin nolltolerans mot coronaviruset i slutet av fjolåret. Efter beslutet började landets ekonomi och aktiekurser stiga starkt i början av innevarande år. I slutet av rapporteringsperioden tydde ekonomiska data på att aktiviteten har minskat, vilket hade en negativ effekt på marknaden.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ett specifikt index har valts till fonden. En på förhand bestämd metod används för att sätta samman detta skraddarsydd jämförelseindex som stödjer fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Uppgifter som ska ges för passiva fonder

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnära aktiefond som använder full replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar är så nära varandra som möjligt. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Det har inte varit möjligt att beräkna aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden vid slutet av juni 2023, eftersom fonden har varit verksam för en kortare tid än 24 månader.

Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

World Passive-fondens TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är i regel små eftersom fonden följer indexets sammansättning så nogga som möjligt.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 21.6.2022

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

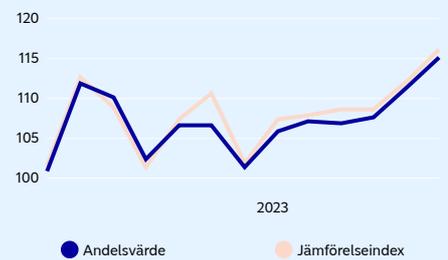
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	903,5	728,4	-
Tillväxtandel A, EUR	11,50161	10,10981	-
Tillväxtandel A, SEK	135,45648	112,42322	-
Avkastningsandel A, SEK	126,80791	105,75121	-
Tillväxtandel S, NOK	130,36347	102,94736	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,25
Administrativa kostnader A, %	0,50
Administrativa kostnader S, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 031,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-31.3.2023 teckningar 0,08 % och inlösen 0,06 %
1.4.-30.6.2023 teckningar 0,08 % och inlösen 0,06 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	13,77
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	20,49
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	26,63
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	14,06
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	26,81
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	20,87
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	2,01
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-5

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-06-21 MSCI World ex Fossil Fuel net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Aktier			893 853,4	98,93
Basindustri			34 764,5	3,85
Agnico Eagle Mines	10,2	45,09	459,9	0,05
Air Liquide	10,5	165,04	1 735,4	0,19
Air Products and Chemicals	4,6	271,40	1 246,3	0,14
Akzo Nobel	3,3	74,86	247,4	0,03
Albermarle	2,5	201,83	499,5	0,06
Alcoa	5,5	30,79	168,9	0,02
Antofagasta	10,1	16,96	172,1	0,02
Arkema	1,1	87,16	94,0	0,01
Asahi Kasei	27,7	6,16	170,7	0,02
Avery Dennison	2,0	154,28	302,5	0,03
Ball	7,1	52,91	377,5	0,04
BASF	18,4	44,45	818,1	0,09
BlueScope Steel	12,2	12,53	152,9	0,02
Boliden	7,0	26,51	185,5	0,02
CCL Industries	2,9	44,66	129,5	0,01
CF Industries Holdings	3,9	64,86	252,5	0,03
Chr. Hansen Holding	2,1	63,78	135,5	0,02
Clariant	8,5	13,19	112,5	0,01
Corteva	15,3	52,58	803,2	0,09
Covestro	3,7	47,17	176,7	0,02
CRH	15,8	50,84	804,7	0,09
Croda International	3,0	65,15	195,7	0,02
Crown Holdings	3,0	79,29	241,1	0,03
Dow	15,0	48,86	733,1	0,08
DSM-Firmenich	3,5	100,12	348,5	0,04
EMS-Chemie Holding	0,1	689,96	94,5	0,01
Endeavour Mining	3,8	21,90	82,8	0,01
Evonik Industries	4,5	17,48	79,1	0,01
First Quantum Minerals	17,0	21,40	363,8	0,04
FMC	3,0	95,95	283,2	0,03
Fortescue Metals Group	35,2	13,52	476,2	0,05
Givaudan	0,2	3 033,80	579,5	0,06
Heidelberg Materials	3,4	75,62	255,4	0,03
Holcim	11,4	61,84	703,3	0,08
Holmen B	2,4	33,09	77,8	0,01
ICL Group	46,4	4,96	230,2	0,03
IGO	24,7	9,27	229,2	0,03
International Flavors & Fragrances	5,6	71,85	398,9	0,04
International Paper	7,8	28,69	223,4	0,02
Ivanhoe Mines	24,8	8,40	208,4	0,02
James Hardie Industries	9,6	24,23	232,0	0,03
Johnson Matthey	5,0	20,43	101,9	0,01
JSR	5,1	26,06	132,9	0,01
Kinross Gold	26,8	4,25	113,9	0,01
Linde	10,2	350,23	3 582,9	0,40
Lundin Mining	31,7	7,15	226,7	0,03
LyondellBasell Industries	5,8	83,38	486,3	0,05
Martin Marietta Materials	1,2	421,69	520,4	0,06
Mineral Resources	4,4	43,54	190,5	0,02
Mitsubishi Chemical Group	29,5	5,47	161,5	0,02
Mitsui Chemicals	3,2	26,82	85,8	0,01
Mondi	10,5	14,01	147,1	0,02
Mosaic	8,6	32,11	277,0	0,03
Newcrest Mining	17,9	16,10	289,0	0,03
Newmont	17,3	38,46	664,3	0,07
Nippon Paint Holdings	16,2	7,50	121,5	0,01
Nippon Sanso Holdings	2,5	19,73	49,3	0,01
Nissan Chemical	2,3	39,12	90,0	0,01
Nitto Denko	2,5	67,40	168,5	0,02
Norsk Hydro	24,8	5,46	135,4	0,02
Northern Star Resources	23,0	7,36	169,5	0,02
Novozymes B	4,4	42,73	187,1	0,02
Nutrien	10,2	54,41	555,0	0,06
OCI	2,7	22,16	60,0	0,01
Oji Holdings	16,0	3,41	54,5	0,01
Orica	7,7	9,04	69,7	0,01
Packaging Corp of America	1,8	119,89	215,4	0,02
Pan American Silver	6,4	13,09	83,7	0,01
Pilbara Minerals	71,7	2,98	213,7	0,02
PPG Industries	5,4	134,43	723,2	0,08
Reliance Steel & Aluminum	1,4	247,32	349,5	0,04
Rio Tinto	22,9	58,24	1 330,9	0,15
Rio Tinto	9,4	69,91	658,9	0,07
RPM International	3,3	81,34	271,7	0,03
SCA B	13,9	11,72	163,3	0,02
Sealed Air	3,9	36,23	141,3	0,02
Sherwin-Williams	5,5	242,40	1 334,2	0,15
Shin-Etsu Chemical	38,5	30,23	1 164,0	0,13
SIG Group	7,0	25,29	177,3	0,02
Sika	2,8	260,55	741,3	0,08
Smurfit Kappa Group	4,6	30,62	140,5	0,02
Solvay	1,5	102,45	153,9	0,02
Steel Dynamics	3,9	99,17	385,5	0,04
Stora Enso R	12,6	10,70	135,0	0,01
Sumitomo Chemical	28,9	2,77	80,0	0,01
Sumitomo Metal Mining	6,5	29,36	190,9	0,02
Symrise	2,4	95,80	231,1	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Toray Industries	31,5	5,08	159,9	0,02
Tosoh	4,6	10,77	49,6	0,01
Umicore	4,2	25,69	108,4	0,01
UPM-Kymmene	10,7	27,40	293,0	0,03
voestalpine	1,8	32,88	59,0	0,01
Vulcan Materials	2,9	206,34	596,3	0,07
Wacker Chemie	0,3	126,35	43,6	0,00
West Fraser Timber	1,4	77,60	108,6	0,01
Westlake	0,8	108,62	84,2	0,01
Westrock	5,8	26,34	153,3	0,02
Wheaton Precious Metals	10,3	38,98	401,5	0,04
Yara International	3,1	32,48	100,2	0,01
Dagligvaror			51 791,0	5,73
Aeon	14,6	18,66	272,4	0,03
Ajinomoto	9,7	36,30	352,1	0,04
Archer-Daniels-Midland	11,6	68,11	791,7	0,09
Associated British Foods	9,1	23,15	211,1	0,02
Barry Callebaut	0,1	1 767,33	111,3	0,01
Beiersdorf	1,9	121,30	229,3	0,03
Bunge	3,0	84,56	253,5	0,03
Campbell Soup	4,6	41,95	194,5	0,02
Carrefour	12,2	17,47	212,7	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	11 448,30	251,9	0,03
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	112 643,06	225,3	0,02
Church & Dwight	4,7	91,17	432,1	0,05
Clorox	2,6	145,61	377,3	0,04
Coca-Cola HBC	3,7	27,26	100,3	0,01
Colgate-Palmolive	16,0	70,44	1 129,5	0,13
Conagra Brands	9,9	30,57	302,0	0,03
Danone	13,1	56,21	738,0	0,08
Darling Ingredients	3,8	56,99	218,9	0,02
Dollar General	4,6	153,95	700,8	0,08
Dollar Tree	4,5	131,90	596,2	0,07
Essity B	12,8	24,46	313,2	0,03
Estee Lauder Cos	4,8	178,64	855,9	0,09
General Mills	12,0	70,37	841,6	0,09
George Weston	1,6	107,36	171,8	0,02
Haleon	104,0	3,73	387,9	0,04
HelloFresh	4,8	22,67	107,9	0,01
Henkel	3,5	73,64	256,4	0,03
Henkel	2,5	64,82	162,4	0,02
Hershey	3,1	227,66	695,3	0,08
Hormel Foods	5,7	36,63	207,2	0,02
J M Smucker	2,3	134,63	309,8	0,03
JDE Peet's	2,8	27,16	76,3	0,01
Kao	9,6	33,06	317,4	0,04
Kellogg	5,9	61,45	362,2	0,04
Kerry Group	3,0	89,40	269,1	0,03
Kesko B	5,3	17,37	91,6	0,01
Kimberly-Clark	6,9	125,96	865,9	0,10
Kobayashi Pharmaceutical	0,9	49,59	44,6	0,00
Koninklijke Ahold Delhaize	21,8	31,42	683,6	0,08
Kose	0,6	87,44	52,5	0,01
Kraft Heinz	16,8	32,42	546,2	0,06
L'Oreal	4,9	427,60	2 108,9	0,23
Lamb Weston Holdings	3,1	104,57	319,8	0,04
Loblaws Cos	3,5	83,12	290,9	0,03
MatsukiyoCocokara	1,8	51,22	92,2	0,01
McCormick & Co	5,7	80,25	461,1	0,05
MEIJI Holdings	4,0	20,41	81,6	0,01
Metro Inc/CN	4,4	51,44	226,3	0,03
Mondelez International	27,9	66,72	1 858,0	0,21
Monster Beverage	16,0	52,86	844,2	0,09
Mowi	9,5	14,58	138,1	0,02
Nestle	56,7	110,25	6 246,9	0,69
Nissin Seifun Group	3,5	11,28	39,5	0,00
Nissin Foods Holdings	1,1	75,52	83,1	0,01
PepsiCo	28,3	169,03	4 789,4	0,53
Procter & Gamble	48,7	138,27	6 726,8	0,74
Reckitt Benckiser Group	14,2	69,04	979,0	0,11
SalMar	2,3	37,20	84,1	0,01
Saputo	5,4	20,56	111,0	0,01
Shiseido	7,9	41,17	325,3	0,04
Suntory Beverage & Food	2,5	33,05	82,6	0,01
Sysco	10,3	67,16	688,6	0,08
Target	9,5	121,99	1 156,7	0,13
Tyson Foods	5,9	46,50	272,9	0,03
Unicharm	8,3	33,87	281,1	0,03
Unilever	51,9	47,74	2 475,9	0,27
Walgreens Boots Alliance	14,2	26,04	370,4	0,04
Walmart	30,6	143,05	4 384,4	0,49
Welcia Holdings	3,8	18,99	72,2	0,01
WH Group	147,0	0,49	71,3	0,01
Wilmar International	33,8	2,57	87,0	0,01
Woolworths Group	23,6	24,22	572,0	0,06
Yakult Honsha	2,6	57,73	150,1	0,02
Energi			262,8	0,03
Cameco	9,2	28,57	262,8	0,03
Fastigheter			24 822,2	2,75
Alexandria Real Estate Equities	3,1	104,64	327,3	0,04
American Homes 4 Rent	6,9	32,54	225,8	0,03
American Tower	9,4	177,67	1 663,4	0,18
AvalonBay Communities	2,8	174,25	486,3	0,05
Azrieli Group	1,7	51,33	87,2	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%		St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Balder B	11,5	3,34	38,3	0,00	AIB Group	24,0	3,84	91,9	0,01
Boston Properties	3,4	52,95	179,4	0,02	Alliant	8,3	213,65	1 769,7	0,20
British Land Co	12,7	3,54	45,1	0,01	Allstate	5,7	100,16	571,1	0,06
Camden Property Trust	2,1	100,37	215,7	0,02	Ally Financial	7,3	24,96	181,2	0,02
Canadian Apartment Properties REIT	1,5	34,81	52,2	0,01	American Express	13,3	159,84	2 123,2	0,24
CapitaLand Ascendas REIT	59,1	1,84	108,8	0,01	American Financial Group	1,4	108,53	146,7	0,02
CapitaLand Integrated Commercial Trust	93,1	1,29	120,4	0,01	American International Group	15,3	52,68	807,3	0,09
Capitaland Investment Ltd/Singapore	45,8	2,24	102,6	0,01	Ameriprise Financial	2,2	302,68	655,9	0,07
CBRE Group	6,4	73,78	471,3	0,05	Amundi	1,8	54,35	98,2	0,01
City Developments	7,2	4,55	32,8	0,00	Annaly Capital Management	10,4	18,31	190,8	0,02
CoStar Group	8,9	83,90	747,3	0,08	ANZ Group Holdings	61,4	14,45	887,8	0,10
Covivio SA/France	0,9	43,52	40,3	0,00	Aon	4,4	316,68	1 382,6	0,15
Crown Castle	8,7	104,81	910,0	0,10	Apollo Global Management	7,9	70,77	557,3	0,06
Daito Trust Construction	1,1	92,48	101,7	0,01	Arch Capital Group	8,0	67,60	538,5	0,06
Daiwa House Industry	12,5	24,04	300,6	0,03	Ares Management	3,4	88,82	306,0	0,03
Daiwa House REIT Investment	0,0	1 751,37	66,6	0,01	Arthur J Gallagher	4,4	199,35	873,2	0,10
Dexus	26,1	4,75	124,2	0,01	Assicurazioni Generali	22,3	18,70	417,7	0,05
Digital Realty Trust	5,7	104,15	589,8	0,07	Assurant	1,1	114,74	123,5	0,01
Equinix	1,9	719,84	1 374,9	0,15	ASX	3,9	38,40	149,1	0,02
Equity LifeStyle Properties	3,8	61,30	235,8	0,03	Aviva	62,3	4,61	287,0	0,03
Equity Residential	7,3	60,62	441,9	0,05	AXA	38,0	27,16	1 032,5	0,11
ESR Group	35,4	1,57	55,6	0,01	Baloise Holding	0,8	134,62	112,3	0,01
Essex Property Trust	1,4	216,68	296,9	0,03	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	120,9	7,06	853,5	0,09
Extra Space Storage	2,7	136,89	373,4	0,04	Banco Santander	351,4	3,41	1 198,6	0,13
FirstService	0,7	143,13	100,2	0,01	Bank of America	151,5	26,42	4 003,7	0,44
Gecina	0,8	97,95	81,7	0,01	Bank of Ireland Group	18,7	8,82	164,7	0,02
GLP J-Reit	0,1	901,05	78,4	0,01	Bank of Montreal	14,9	82,53	1 229,6	0,14
Goodman	32,5	12,23	397,9	0,04	Bank of New York Mellon	16,8	40,66	681,7	0,08
GPT Group/The	50,7	2,52	128,0	0,01	Bank of Nova Scotia/The	24,8	45,67	1 132,7	0,13
Hang Lung Properties	36,0	1,41	50,9	0,01	Banque Cantonale Vaudoise	0,9	96,75	86,2	0,01
Healthcare Realty Trust	9,0	17,41	157,0	0,02	Barclays	327,5	1,79	587,5	0,07
Healthpeak Properties	10,8	18,46	199,9	0,02	Berkshire Hathaway	26,8	311,22	8 340,5	0,92
Henderson Land Development	27,0	2,72	73,5	0,01	BlackRock	3,1	634,58	1 956,4	0,22
Hongkong Land Holdings	20,3	3,57	72,5	0,01	Blackstone	14,9	85,65	1 272,5	0,14
Hulic	11,1	7,81	86,6	0,01	Block	10,5	60,38	632,8	0,07
Invitation Homes	13,6	31,62	430,3	0,05	BNP Paribas	22,6	58,06	1 309,5	0,14
Iron Mountain	7,0	52,22	365,1	0,04	BOC Hong Kong Holdings	65,0	2,80	182,0	0,02
Japan Metropolitan Fund Invest	0,2	610,63	107,5	0,01	Brown & Brown	5,2	62,64	323,2	0,04
Japan Real Estate Investment	0,0	3 474,83	83,4	0,01	CaixaBank	92,1	3,80	350,1	0,04
Kimco Realty	12,1	18,21	220,1	0,02	Canadian Imperial Bank of Commerce	18,7	39,10	731,1	0,08
Kleppier	3,9	22,93	89,6	0,01	Capital One Financial	7,9	101,29	801,1	0,09
Land Securities Group	19,6	6,69	131,5	0,01	Carlyle Group	5,0	29,32	145,9	0,02
LEG Immobilien	1,3	53,02	70,1	0,01	Cboe Global Markets	2,3	126,49	286,9	0,03
Lendlease	17,9	4,72	84,6	0,01	Charles Schwab	31,1	52,62	1 637,8	0,18
Link REIT	46,0	5,09	234,0	0,03	Chiba Bank	15,6	5,54	86,4	0,01
Mapletree Logistics Trust	57,6	1,10	63,2	0,01	Chubb	8,7	173,93	1 513,6	0,17
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	33,1	1,10	36,3	0,00	Cincinnati Financial	3,1	88,75	278,0	0,03
Mid-America Apartment Communities	2,4	140,56	338,6	0,04	Citigroup	41,2	42,66	1 759,5	0,19
Mirvac	95,3	1,38	131,3	0,01	Citizens Financial Group	10,7	24,02	258,2	0,03
Mitsubishi Estate	24,6	10,84	266,7	0,03	CME Group	7,3	168,97	1 235,0	0,14
Mitsui Fudosan	18,4	18,14	333,7	0,04	Coinbase Global	3,1	64,85	200,1	0,02
New World Development	27,0	2,25	60,9	0,01	Commerzbank	22,9	10,16	232,5	0,03
Nippon Building Fund	0,0	3 588,97	114,8	0,01	Commonwealth Bank of Australia	34,9	61,12	2 131,1	0,24
Nippon Prologis REIT	0,1	1 834,43	104,6	0,01	Concordia Financial Group	32,0	3,57	114,2	0,01
Nomura Real Estate Holdings	2,7	21,65	58,4	0,01	Credit Agricole	26,8	10,95	294,0	0,03
Nomura Real Estate Master Fund	0,1	1 053,23	110,6	0,01	Dai-ichi Life Holdings	20,2	17,36	350,7	0,04
Prologis	18,8	112,05	2 102,2	0,23	Daiwa Securities Group	26,8	4,69	125,8	0,01
Public Storage	3,2	267,37	866,5	0,10	Danske Bank	15,4	22,30	344,0	0,04
Realty Income	13,4	55,21	738,4	0,08	DBS Group Holdings	38,7	21,34	825,7	0,09
Regency Centers	2,8	56,89	158,7	0,02	Deutsche Bank	41,5	9,64	400,2	0,04
RioCan Real Estate Investment Trust	3,0	13,18	39,5	0,00	Deutsche Boerse	3,7	169,25	634,3	0,07
Sagax B	3,3	18,22	60,5	0,01	Discover Financial Services	5,6	108,05	608,2	0,07
SBA Communications	2,2	214,07	460,3	0,05	DNB Bank	18,2	17,21	313,2	0,03
Scentre	104,6	1,62	169,0	0,02	Edenred	5,3	61,44	324,3	0,04
Segro	25,1	8,38	210,0	0,02	Element Fleet Management	8,0	13,95	111,6	0,01
Simon Property Group	6,8	106,25	726,1	0,08	EQT	5,8	17,70	102,4	0,01
Sino Land	63,9	1,13	71,9	0,01	Equitable Holdings	7,4	24,80	183,7	0,02
Stockland	62,6	2,46	153,7	0,02	Erie Indemnity	0,5	191,48	88,3	0,01
Sun Communities	2,4	118,80	288,8	0,03	Erste Group Bank	6,7	31,77	214,3	0,02
Sun Hung Kai Properties	29,0	11,54	334,6	0,04	Eurazeo	0,9	64,75	61,0	0,01
Swire Pacific	9,0	7,02	63,2	0,01	Euronext	2,1	62,60	130,7	0,01
Swire Properties	20,6	2,25	46,4	0,01	Everest Re Group	0,9	312,34	269,6	0,03
Swiss Prime Site	1,4	79,32	110,7	0,01	EXOR	2,4	81,90	200,4	0,02
UDR	6,8	39,77	269,2	0,03	FactSet Research Systems	0,8	365,63	293,6	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield	2,3	48,01	108,8	0,01	Fairfax Financial Holdings	0,5	684,17	342,1	0,04
UOL Group	16,0	4,35	69,6	0,01	Fidelity National Financial	6,0	33,07	199,3	0,02
Ventas	8,1	43,59	354,9	0,04	Fidelity National Information Services	12,6	50,14	631,1	0,07
VICI Properties	20,0	28,84	576,3	0,06	Fifth Third Bancorp	15,5	24,14	374,0	0,04
Vicinity	75,8	1,12	85,3	0,01	FincoBank Banca Finco	11,0	12,30	135,0	0,01
Vonovia	15,1	17,96	271,6	0,03	First Citizens BancShares Inc/NC	0,2	1 172,49	287,3	0,03
Warehouses De Pauw CVA	2,6	25,22	66,5	0,01	First Horizon	10,5	10,40	109,1	0,01
Welltower	10,0	74,04	737,6	0,08	Fiserv	12,7	115,30	1 470,0	0,16
Weyerhaeuser	14,3	30,75	440,0	0,05	FleetCor Technologies	1,6	229,56	356,3	0,04
Wharf Real Estate Investment	29,0	4,58	132,7	0,01	Franklin Resources	7,1	24,61	175,3	0,02
WP Carey	4,5	62,27	281,5	0,03	Futu Holdings ADR	1,8	37,04	68,5	0,01
Zillow Group	3,2	46,62	149,9	0,02	Gjensidige Forsikring	6,2	14,72	91,9	0,01
Finans			154 614,7	17,11	Global Payments	5,5	90,99	499,3	0,06
3i Group	18,7	22,61	423,6	0,05	Globe Life	1,7	100,34	172,5	0,02
ABN AMRO Bank	11,5	14,34	164,6	0,02	GMO Payment Gateway	0,7	71,02	49,7	0,01
abrdn	40,0	2,54	101,8	0,01	Goldman Sachs Group	6,9	297,19	2 063,1	0,23
Admiral Group	4,8	24,25	115,7	0,01	Great-West Lifeco	5,1	26,45	134,9	0,01
Adyen	0,4	1 581,60	692,7	0,08	Groupe Bruxelles Lambert	1,8	72,32	133,4	0,01
Aegon	39,4	4,65	183,0	0,02	Hang Seng Bank	17,4	13,04	226,8	0,03
Aflac	12,4	63,76	793,3	0,09	Hannover Rueck	1,1	194,30	212,8	0,02
Ageas	3,0	37,28	110,0	0,01	Hargreaves Lansdown	6,8	9,47	64,3	0,01
AIA Group	237,8	9,25	2 199,1	0,24	Hartford Financial Services Group	6,7	65,57	437,6	0,05
					Helvetia Holding	0,8	124,09	96,2	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%		St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Hong Kong Exchanges & Clearing	24,8	34,51	855,9	0,09	Swiss Life Holding	0,6	536,23	346,4	0,04
HSBC Holdings	408,2	7,26	2 963,2	0,33	Swiss Re	5,9	92,34	542,6	0,06
Huntington Bancshares	29,9	9,92	296,6	0,03	Synchrony Financial	10,6	31,22	331,7	0,04
iA Financial Corp	2,0	62,16	124,3	0,01	T Rowe Price Group	4,7	102,43	484,0	0,05
IGM Financial	3,0	27,63	82,9	0,01	T&D Holdings	11,9	13,35	158,9	0,02
Industrivärden A	2,4	25,36	60,0	0,01	Talanx	0,8	52,60	43,2	0,00
Industrivärden C	2,6	25,26	66,7	0,01	TMX Group	5,0	20,55	102,7	0,01
ING Groep	73,7	12,39	914,0	0,10	Toast	6,4	21,03	134,8	0,01
Insurance Australia Group	58,8	3,47	204,2	0,02	Tokio Marine Holdings	35,9	21,02	754,6	0,08
Intact Financial	3,5	140,59	492,1	0,05	Toronto-Dominion Bank/The	37,3	56,77	2 114,7	0,23
Intercontinental Exchange	11,1	103,89	1 156,0	0,13	Tradeweb Markets	2,0	63,18	128,6	0,01
Intesa Sanpaolo	339,7	2,42	820,6	0,09	Travelers Cos	4,9	157,68	774,7	0,09
Invesco	6,8	15,44	104,3	0,01	Truist Financial	27,3	28,14	768,0	0,09
Investor A	9,2	18,27	168,1	0,02	Tryg	6,7	19,88	133,6	0,01
Investor B	35,6	18,29	650,9	0,07	UBS Group	64,8	18,54	1 200,6	0,13
Jack Henry & Associates	1,4	153,54	222,0	0,02	UniCredit	40,4	21,42	865,9	0,10
Japan Exchange Group	11,6	15,90	184,5	0,02	United Overseas Bank	27,0	18,96	511,9	0,06
Japan Post Bank	29,4	7,13	209,5	0,02	US Bancorp	32,1	30,33	973,3	0,11
Japan Post Holdings	51,7	6,57	339,8	0,04	Visa	33,5	216,72	7 258,2	0,80
Japan Post Insurance	3,5	13,74	48,1	0,01	W R Berkley	4,2	54,20	225,7	0,03
JPMorgan Chase	60,8	132,34	8 052,0	0,89	Webster Financial	4,0	34,96	141,5	0,02
Julius Baer Group	4,8	57,67	277,2	0,03	Wells Fargo	78,4	39,30	3 082,2	0,34
KBC Group	4,9	64,04	314,6	0,03	Wendel	0,5	94,05	46,0	0,01
KeyCorp	21,2	8,62	182,8	0,02	Westpac Banking	69,6	13,01	905,2	0,10
Kinnevik B	2,9	12,72	37,2	0,00	Willis Towers Watson	2,3	215,73	506,3	0,06
KKR	12,8	51,65	663,3	0,07	Worldline SA/France	6,3	33,43	209,8	0,02
Legal & General Group	121,4	2,66	322,3	0,04	Zurich Insurance Group	3,1	437,08	1 339,6	0,15
Lloyds Banking Group	1 439,5	0,51	736,2	0,08					
Loews	4,6	54,40	248,7	0,03	Hälsövärd			135 686,4	15,02
London Stock Exchange Group	8,4	97,45	820,4	0,09	Abbott Laboratories	35,9	99,18	3 559,2	0,39
LPL Financial Holdings	1,7	199,58	335,1	0,04	AbbVie	36,4	121,90	4 431,2	0,49
Lundbergföretagen B	1,4	39,03	54,9	0,01	Agilent Technologies	5,9	109,04	644,4	0,07
M&G	52,8	2,25	118,6	0,01	Alcon	10,1	75,89	768,3	0,09
M&T Bank	3,5	113,93	403,0	0,04	Align Technology	1,6	320,18	507,5	0,06
Macquarie Group	7,6	108,27	825,6	0,09	Alnylam Pharmaceuticals	2,3	178,87	416,2	0,05
Manulife Financial	39,7	17,26	685,2	0,08	AmerisourceBergen	3,6	174,40	635,5	0,07
Markel Group	0,3	1 263,01	330,9	0,04	Amgen	10,9	203,33	2 221,2	0,25
MarketAxess Holdings	0,7	241,08	166,1	0,02	Amplifon	2,4	33,54	81,6	0,01
Marsh & McLennan Cos	10,1	172,00	1 741,2	0,19	Argenx	1,1	354,80	395,2	0,04
Mastercard	17,6	357,87	6 298,9	0,70	Asahi Intecc	6,2	17,82	110,5	0,01
Medibank Pvt	48,4	2,15	103,9	0,01	Astellas Pharma	38,7	13,63	527,4	0,06
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	15,5	10,99	170,2	0,02	AstraZeneca	32,0	131,35	4 197,6	0,46
MetLife	13,8	51,68	713,9	0,08	Avantor	14,6	18,74	273,9	0,03
Mitsubishi HC Capital	7,9	5,42	42,8	0,00	Bachem Holding	0,7	79,88	57,1	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group	238,0	6,75	1 607,2	0,18	Baxter International	9,8	41,56	407,9	0,05
Moody's	3,5	318,82	1 101,5	0,12	Bayer	19,7	50,78	1 000,7	0,11
Morgan Stanley	26,3	78,82	2 075,1	0,23	Becton Dickinson	5,7	241,54	1 386,9	0,15
MS&AD Insurance Group Holdings	9,2	32,31	297,3	0,03	Bio-Rad Laboratories	0,4	347,78	148,8	0,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,8	344,50	974,9	0,11	Bio-Techne	3,4	74,21	255,1	0,03
Nasdaq	6,9	45,93	316,0	0,04	Biogen	3,0	260,51	785,7	0,09
National Australia Bank	64,1	16,07	1 030,0	0,11	BioMarin Pharmaceutical	3,9	83,31	327,1	0,04
National Bank of Canada	6,7	68,04	455,9	0,05	BioMerieux	1,1	96,16	109,5	0,01
NatWest Group	116,3	2,81	326,9	0,04	Boston Scientific	29,9	49,58	1 483,4	0,16
Nexi	14,1	7,17	100,8	0,01	Bristol-Myers Squibb	43,4	58,73	2 546,3	0,28
NN Group	5,2	34,06	177,0	0,02	Cardinal Health	5,4	86,38	467,8	0,05
Nomura Holdings	51,8	3,47	179,7	0,02	Carl Zeiss Meditec	0,7	98,76	72,5	0,01
Nordea Bank	67,4	10,02	675,0	0,07	Catalent	3,4	39,64	135,7	0,02
Northern Trust	4,0	67,52	271,8	0,03	Centene	12,1	61,47	743,8	0,08
Onex	1,8	50,17	90,3	0,01	Charles River Laboratories International	1,1	194,13	216,6	0,02
ORIX	23,6	16,57	391,0	0,04	Chugai Pharmaceutical	13,7	25,91	355,0	0,04
Oversea-Chinese Banking	78,5	8,31	652,7	0,07	Cigna Group/The	6,3	253,63	1 596,9	0,18
Partners Group Holding	0,4	859,85	386,1	0,04	Cochlear	1,2	139,64	168,0	0,02
PayPal Holdings	22,1	60,90	1 348,2	0,15	Coloplast B	2,5	114,74	290,6	0,03
Phoenix Group Holdings	18,8	6,21	116,8	0,01	Cooper Cos	1,0	350,98	336,9	0,04
PNC Financial Services Group	8,7	115,02	1 005,0	0,11	CSL	9,9	169,08	1 676,1	0,19
Poste Italiane	13,1	9,91	129,8	0,01	CVS Health	26,8	63,12	1 689,3	0,19
Power Corp of Canada	11,9	24,63	293,1	0,03	Daiichi Sankyo	37,8	28,85	1 090,6	0,12
Principal Financial Group	5,1	69,57	352,3	0,04	Danaher	14,3	220,76	3 151,1	0,35
Progressive	11,8	120,85	1 428,4	0,16	DaVita	1,1	92,02	103,9	0,01
Prudential	55,2	12,79	705,8	0,08	Demant A/S	1,9	38,85	72,4	0,01
Prudential Financial	7,6	80,94	614,4	0,07	DENTSPLY SIRONA	4,9	36,43	178,7	0,02
QBE Insurance Group	31,1	9,55	296,9	0,03	Dexcom	8,0	119,87	960,1	0,11
Raymond James Financial	4,0	94,83	380,2	0,04	DiaSorin	0,5	95,16	43,4	0,00
Regions Financial	23,3	16,23	378,9	0,04	EBOS Group	3,0	20,60	62,5	0,01
Resona Holdings	48,2	4,38	211,0	0,02	Edwards Lifesciences	13,0	85,84	1 112,1	0,12
Royal Bank of Canada	28,8	87,44	2 518,3	0,28	Eisai	5,2	61,66	320,6	0,04
S&P Global	6,8	367,93	2 495,3	0,28	Elevance Health	4,9	402,09	1 966,2	0,22
Sampo A	9,9	41,22	407,3	0,05	Eli Lilly	16,6	427,59	7 107,3	0,79
SBI Holdings	4,3	17,55	75,5	0,01	EssilorLuxottica	6,1	172,60	1 049,9	0,12
Schroders	14,4	5,08	73,4	0,01	Eurofins Scientific	3,0	57,86	173,6	0,02
SEB A	32,4	10,15	329,3	0,04	Exact Sciences	3,9	86,49	338,8	0,04
SEI Investments	2,8	54,44	152,2	0,02	Fisher & Paykel Healthcare	13,7	13,73	187,8	0,02
Shizuoka Financial Group	14,7	6,59	96,8	0,01	Fresenius	9,2	25,36	233,6	0,03
Singapore Exchange	16,9	6,51	110,0	0,01	Fresenius Medical Care	4,9	43,73	212,1	0,02
Societe Generale	15,9	24,06	383,2	0,04	GE HealthCare Technologies	7,6	73,34	559,1	0,06
Sofina	0,3	190,70	53,0	0,01	Genmab	1,3	347,69	447,8	0,05
Sompo Holdings	6,6	40,96	270,3	0,03	Getinge B	4,5	15,99	72,4	0,01
St James's Place	13,3	12,52	166,9	0,02	Gilead Sciences	25,2	70,08	1 765,1	0,20
Standard Chartered	51,7	7,99	413,3	0,05	Grifols	5,6	11,80	65,5	0,01
State Street	7,2	67,04	479,6	0,05	GSK	85,2	16,16	1 376,7	0,15
Sumitomo Mitsui Financial Group	26,3	39,05	1 027,1	0,11	HCA Healthcare	4,4	278,11	1 219,8	0,14
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	7,3	32,42	236,7	0,03	Henry Schein	2,6	73,90	194,9	0,02
Sun Life Financial	11,6	47,63	552,5	0,06	Hikma Pharmaceuticals	3,8	21,91	82,4	0,01
Suncorp Group	27,7	8,22	228,0	0,03	Hologic	4,8	74,02	357,1	0,04
Svenska Handelsbanken A	26,2	7,70	202,0	0,02	Horizon Therapeutics	4,3	94,68	410,2	0,05
Swedbank A	17,4	15,48	269,8	0,03	Hoya	7,4	108,27	801,2	0,09
					Humana	2,5	404,96	1 024,5	0,11

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%		St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
IDEXX Laboratories	1,7	460,25	786,6	0,09	Beijer Ref B	6,9	11,70	80,7	0,01
Illumina	3,2	172,75	551,3	0,06	Bouygues	4,8	30,99	147,5	0,02
Incyte	3,7	56,80	208,8	0,02	Brambles	30,5	8,78	267,8	0,03
Insulet	1,4	262,21	362,1	0,04	Brenntag	3,1	71,02	217,5	0,02
Intuitive Surgical	7,3	312,90	2 285,1	0,25	Broadridge Financial Solutions	2,5	151,10	381,2	0,04
Ipsen	0,7	110,50	75,5	0,01	Builders FirstSource	2,8	125,31	352,6	0,04
IQVIA Holdings	3,8	204,68	771,9	0,09	Bunzl	6,1	35,10	215,0	0,02
Jazz Pharmaceuticals	1,4	113,89	162,5	0,02	Bureau Veritas	5,3	25,10	134,2	0,01
Johnson & Johnson	53,6	150,71	8 072,0	0,89	Canadian National Railway	11,8	110,57	1 304,8	0,14
Kyowa Kirin	4,8	16,89	81,1	0,01	Canadian Pacific Kansas City	19,5	73,55	1 434,2	0,16
Laboratory Corp of America	1,8	220,71	401,2	0,04	Carlisle Cos	1,1	235,09	267,3	0,03
Lonza Group	1,5	544,82	814,0	0,09	Carrier Global	18,4	45,46	836,7	0,09
M3	8,5	19,71	167,6	0,02	Caterpillar	10,9	225,08	2 463,8	0,27
Masimo	1,0	152,54	156,4	0,02	Central Japan Railway	2,9	114,52	332,1	0,04
McKesson	2,9	388,01	1 119,0	0,12	Ceridian HCM Holding	3,1	61,15	189,9	0,02
Medtronic	27,2	81,04	2 201,7	0,24	CH Robinson Worldwide	2,7	86,36	230,9	0,03
Merck	52,2	104,58	5 461,9	0,60	Cie de Saint-Gobain	9,7	55,95	540,0	0,06
Merck KGaA	2,6	151,20	386,0	0,04	Cintas	1,9	454,63	842,0	0,09
Mettler-Toledo International	0,5	1 218,13	577,4	0,06	Clarivate	9,3	8,64	80,7	0,01
Moderna	6,9	112,27	776,4	0,09	CNH Industrial	20,3	13,17	267,5	0,03
Molina Healthcare	1,1	272,11	305,0	0,03	Computershare	11,8	14,25	167,8	0,02
Neurocrine Biosciences	1,8	87,28	159,8	0,02	Copart	9,2	83,40	765,9	0,08
Nippon Shinyaku	0,9	37,25	33,5	0,00	CSX	47,8	30,99	1 482,0	0,16
Novartis	42,1	91,92	3 870,8	0,43	Cummins	3,5	224,31	786,6	0,09
Novo Nordisk B	34,1	147,48	5 021,7	0,56	Daifuku	9,3	18,66	173,5	0,02
Novocure	1,8	37,66	67,9	0,01	Deere	5,9	372,33	2 212,8	0,24
Olympus	23,8	14,37	342,0	0,04	Delta Air Lines	5,5	42,72	234,6	0,03
Ono Pharmaceutical	8,2	16,52	135,5	0,02	Deutsche Lufthansa	13,1	9,45	123,3	0,01
Orion B	1,8	38,34	69,1	0,01	DHL	20,1	44,77	900,7	0,10
Pfizer	116,8	33,23	3 882,0	0,43	Dover	3,6	133,98	475,9	0,05
QIAGEN	5,0	41,08	205,2	0,02	DSV A/S	3,7	193,58	707,9	0,08
Quest Diagnostics	2,5	129,13	322,4	0,04	Eiffage	1,9	95,86	182,8	0,02
Ramsay Health Care	3,2	34,31	110,7	0,01	Epiroc A	12,5	17,32	217,1	0,02
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2,6	43,71	113,5	0,01	Epiroc B	7,7	14,75	114,0	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	2,2	646,78	1 430,0	0,16	Equifax	2,7	216,79	585,3	0,06
Repligen	1,2	131,40	160,4	0,02	Expeditors International of Washington	4,1	110,74	450,8	0,05
ResMed	2,9	201,04	576,8	0,06	Experian	18,8	35,17	661,6	0,07
Revvity	2,6	108,80	279,4	0,03	FANUC	19,8	31,91	631,8	0,07
Roche Holding	14,5	280,64	4 067,8	0,45	Fastenal	12,4	54,13	669,0	0,07
Roche Holding	0,6	301,13	173,5	0,02	FedEx	5,2	228,53	1 194,8	0,13
Royalty Pharma	7,5	27,86	208,5	0,02	Ferguson	4,4	144,87	640,2	0,07
Sanofi	23,1	98,13	2 270,3	0,25	Ferrovial	10,4	29,01	301,2	0,03
Sartorius	0,5	314,90	148,9	0,02	Fortive	8,7	68,09	593,1	0,07
Sartorius Stedim Biotech	0,6	228,90	130,9	0,01	Fortune Brands Innovations	3,4	66,21	225,5	0,03
Seagen	2,9	176,72	507,0	0,06	Fuji Electric	2,2	39,88	87,7	0,01
Shionogi	5,2	38,49	200,1	0,02	GEA Group	3,7	38,39	143,4	0,02
Siemens Healthineers	6,0	51,80	308,8	0,03	Geberit	0,7	480,32	337,7	0,04
Smith & Nephew	18,7	14,68	274,9	0,03	Generac Holdings	1,4	135,56	190,7	0,02
Sonic Healthcare	8,0	21,68	174,0	0,02	General Electric	23,7	99,62	2 359,1	0,26
Sonova Holding	1,0	244,71	242,5	0,03	Getlink	10,8	15,67	169,6	0,02
STERIS	2,1	204,86	421,6	0,05	GFL Environmental	4,6	35,41	162,9	0,02
Straumann Holding	2,2	147,81	324,6	0,04	Grab Holdings	38,3	3,07	117,6	0,01
Stryker	7,0	279,40	1 966,2	0,22	Graco	4,4	79,07	348,6	0,04
Swedish Orphan Biovitrum	4,0	17,76	70,4	0,01	Hankyu Hanshin Holdings	4,0	30,15	120,6	0,01
Sysmex	3,0	62,15	186,5	0,02	Hikari Tsushin	0,3	130,62	39,2	0,00
Takeda Pharmaceutical	32,3	28,71	927,2	0,10	Hitachi	19,3	56,41	1 088,7	0,12
Teleflex	1,0	220,78	227,4	0,03	Hitachi Construction Machinery	1,9	25,54	48,5	0,01
Terumo	12,8	28,93	370,3	0,04	Hoshizaki	1,3	32,69	42,5	0,00
Teva Pharmaceutical Industries ADR	23,7	6,97	165,1	0,02	Howmet Aerospace	15,1	45,08	681,0	0,08
Thermo Fisher Scientific	8,0	476,09	3 811,6	0,42	Hubbell	1,3	301,08	400,1	0,04
UCB	2,8	80,92	230,4	0,03	Husqvarna B	14,3	8,29	118,1	0,01
United Therapeutics	1,2	200,64	234,1	0,03	IDEX	1,8	197,03	355,4	0,04
UnitedHealth Group	19,2	436,56	8 375,7	0,93	Illinois Tool Works	6,9	229,23	1 585,8	0,18
Veeva Systems	3,0	182,51	540,8	0,06	IMCD	1,0	131,85	136,3	0,02
Vertex Pharmaceuticals	5,2	323,88	1 688,0	0,19	Indutrade	5,3	20,57	109,7	0,01
Viatrix	26,9	9,15	246,0	0,03	Ingersoll Rand	10,7	59,46	634,1	0,07
Waters	1,3	242,35	303,2	0,03	Intertek Group	2,9	49,69	142,6	0,02
West Pharmaceutical Services	1,5	351,35	517,5	0,06	Japan Airlines	2,5	19,78	49,5	0,01
Zimmer Biomet Holdings	4,1	134,91	558,8	0,06	JB Hunt Transport Services	2,2	166,55	360,2	0,04
Zoetis	9,7	158,86	1 540,3	0,17	Johnson Controls International	14,8	62,27	921,5	0,10
Industrivaror och -tjänster			89 329,8	9,89	Kajima	11,6	13,76	159,6	0,02
3M	11,2	91,58	1 023,3	0,11	Keio	1,8	28,68	51,6	0,01
A O Smith	3,0	66,68	198,2	0,02	Keisei Electric Railway	2,7	37,77	102,0	0,01
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	1 608,84	91,7	0,01	Kingspan Group	2,9	61,08	174,9	0,02
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	1 622,94	152,6	0,02	Kintetsu Group Holdings	3,0	31,60	94,8	0,01
ABB	32,7	35,99	1 178,2	0,13	Knight-Swift Transportation Holdings	3,6	50,91	185,5	0,02
ACS Actividades de Construcción y Servicios	5,8	32,18	185,9	0,02	Knorr-Bremse	2,2	69,92	150,7	0,02
AECOM	2,9	77,78	223,6	0,02	Kone B	6,7	47,99	321,7	0,04
Aena SME	1,6	148,60	237,2	0,03	Kubota	22,1	13,31	294,1	0,03
AerCap Holdings	3,3	57,45	189,1	0,02	Kuehne + Nagel International	1,1	270,87	311,2	0,03
Aeroports de Paris	0,5	132,40	71,4	0,01	Kurita Water Industries	1,8	34,84	62,7	0,01
AGC	3,4	32,74	111,3	0,01	Latour B	4,8	18,15	86,4	0,01
Air Canada	5,1	17,24	87,9	0,01	Legrand	5,3	91,00	478,1	0,05
Allegion	1,7	110,02	191,3	0,02	Lennox International	0,7	297,80	210,8	0,02
Alstom	7,3	27,28	198,5	0,02	Lifco B	6,5	19,75	127,9	0,01
AMETEK	5,7	147,70	835,1	0,09	Lixil	7,9	11,57	91,4	0,01
ANA Holdings	2,8	21,72	60,8	0,01	Makita	4,3	25,59	110,0	0,01
Ashtead Group	9,0	63,43	572,5	0,06	Masco	4,6	52,59	242,1	0,03
Assa Abloy B	19,7	22,16	435,5	0,05	Metso Oyj	19,7	11,06	217,9	0,02
Atlas Copco A	54,4	13,20	718,2	0,08	MINEBEA MITSUMI	6,4	17,15	109,8	0,01
Atlas Copco B	32,0	11,43	365,4	0,04	MISUMI Group	5,0	18,19	91,0	0,01
Auckland International Airport	31,4	4,79	150,5	0,02	Mitsui OSK Lines	6,1	21,91	133,7	0,01
Aurizon Holdings	36,4	2,39	87,0	0,01	MonotaRO	7,2	11,56	83,2	0,01
Automatic Data Processing	8,7	201,24	1 742,5	0,19	MTR	38,5	4,21	162,0	0,02
Axon Enterprise	1,5	179,29	269,3	0,03	NGK Insulators	5,6	10,87	60,9	0,01
BayCurrent Consulting	2,3	34,04	78,3	0,01	NIBE Industrier B	30,2	8,69	262,6	0,03
					Nidec	8,7	49,74	432,8	0,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Nippon Yusen	8,4	20,23	169,9	0,02
Nordson	1,5	227,47	331,6	0,04
Obayashi	11,4	7,89	89,9	0,01
Odakyu Electric Railway	6,4	12,21	78,1	0,01
Old Dominion Freight Line	2,2	339,16	749,5	0,08
Otis Worldwide	9,7	81,80	792,8	0,09
Owens Corning	2,0	120,54	242,8	0,03
PACCAR	11,3	76,72	869,9	0,10
Parker-Hannifin	3,3	356,68	1 167,1	0,13
Paychex	6,4	102,16	652,2	0,07
Paycom Software	1,0	289,87	288,7	0,03
Paylocity Holding	0,8	164,71	133,7	0,01
Pentair	4,0	58,76	236,8	0,03
Persol Holdings	3,1	16,42	50,9	0,01
Prysmian	4,9	38,12	186,9	0,02
Qantas Airways	28,1	3,78	106,3	0,01
Quanta Services	3,0	178,94	529,1	0,06
Randstad	2,4	48,60	115,1	0,01
Rational	0,1	661,00	82,6	0,01
RB Global	3,8	54,92	208,7	0,02
Recruit Holdings	29,7	28,93	859,3	0,10
Reece	6,3	11,32	71,3	0,01
RELX	38,7	30,61	1 184,5	0,13
Rentokil Initial	48,4	7,08	342,8	0,04
Republic Services	4,4	138,71	604,9	0,07
Robert Half International	2,6	68,47	178,9	0,02
Rockwell Automation	2,6	299,54	783,6	0,09
Rockwool B	0,1	235,01	24,2	0,00
Rollins	5,2	39,17	205,3	0,02
Sandvik	20,8	17,84	371,7	0,04
Schindler Holding	0,7	214,66	158,6	0,02
Schindler Holding	0,6	205,05	124,5	0,01
Schneider Electric	10,9	166,76	1 823,4	0,20
Seatrium	519,5	0,08	44,0	0,00
Secom	4,4	61,75	271,7	0,03
Securitas B	10,4	7,52	77,9	0,01
Sensata Technologies Holding	4,8	41,16	197,7	0,02
SG Holdings	5,1	12,98	66,2	0,01
SGS	3,1	86,33	269,8	0,03
Shimizu	17,4	5,77	100,4	0,01
Siemens	15,5	152,74	2 365,3	0,26
Siemens Energy	10,3	16,25	167,9	0,02
Singapore Airlines	33,4	4,84	161,7	0,02
SITC International Holdings	47,0	1,67	78,6	0,01
Skanska B	7,4	12,93	95,4	0,01
SKF B	11,1	16,06	177,8	0,02
SMC	1,1	503,98	554,4	0,06
Smiths Group	7,3	19,16	139,0	0,02
Snap-on	1,2	264,42	304,9	0,03
Southwest Airlines	2,9	33,08	95,9	0,01
Spirax-Sarco Engineering	1,3	121,06	162,1	0,02
SS&C Technologies Holdings	5,0	55,23	276,8	0,03
Stanley Black & Decker	3,9	86,70	337,2	0,04
Taisei	3,6	31,84	114,6	0,01
Techtronic Industries	29,5	9,96	293,7	0,03
Teleperformance	1,2	154,10	184,1	0,02
TFI International	1,5	105,13	157,7	0,02
Thomson Reuters	3,2	123,91	396,5	0,04
Tobu Railway	5,3	24,46	129,7	0,01
Tokyu	11,5	11,00	126,5	0,01
TOPPAN	7,1	19,66	139,6	0,02
Toro	2,3	91,97	209,2	0,02
Toromont Industries	1,7	74,32	126,3	0,01
Toshiba	8,2	28,64	234,9	0,03
TOTO	2,5	27,42	68,6	0,01
Toyota Industries	3,0	65,03	195,1	0,02
Trane Technologies	4,9	175,72	854,2	0,09
TransUnion	4,8	71,75	347,2	0,04
Transurban	63,4	8,69	550,9	0,06
U-Haul Holding	2,6	46,10	118,1	0,01
Uber Technologies	38,2	39,52	1 510,5	0,17
Union Pacific	13,0	187,83	2 450,8	0,27
United Parcel Service	15,3	161,57	2 477,1	0,27
United Rentals	1,7	407,47	673,5	0,07
VAT Group	0,6	377,28	231,3	0,03
Verisk Analytics	2,9	207,75	610,0	0,07
Vestas Wind Systems	21,0	24,54	514,3	0,06
Vinci	11,0	106,58	1 170,8	0,13
Waste Connections	5,2	129,23	672,0	0,07
Waste Management	8,5	156,73	1 330,6	0,15
Watsco	0,7	346,39	254,3	0,03
West Japan Railway	3,7	37,98	140,5	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies	4,8	99,77	478,2	0,05
Wolters Kluwer	5,4	117,05	630,5	0,07
WSP Global	2,5	119,93	299,8	0,03
WW Grainger	1,0	725,80	725,1	0,08
Wärtsilä	13,8	10,30	141,7	0,02
Xinyi Glass Holdings	32,0	1,43	45,6	0,01
Xylem	5,5	103,03	566,0	0,06
Yamato Holdings	7,5	16,51	123,8	0,01
Yaskawa Electric	4,2	41,74	175,3	0,02
Informationsteknologi, IT			237 372,5	26,27
Accenture	13,1	284,82	3 723,2	0,41
Adobe	9,4	447,14	4 219,6	0,47
Advanced Micro Devices	33,0	103,88	3 428,8	0,38
Advantest	3,9	121,43	473,6	0,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Akamai Technologies	3,9	82,89	324,7	0,04
Amphenol	11,9	77,03	920,0	0,10
Analog Devices	10,6	177,27	1 879,9	0,21
ANSYS	1,7	306,25	520,3	0,06
Apple	326,3	176,33	57 535,0	6,37
Applied Materials	17,8	132,87	2 360,0	0,26
Arista Networks	5,4	147,66	794,4	0,09
Arrow Electronics	1,6	130,51	208,2	0,02
ASM International	1,0	387,65	373,3	0,04
ASML Holding	8,3	664,00	5 497,9	0,61
Aspen Technology	0,6	152,66	85,2	0,01
Atlassian	3,1	151,71	464,4	0,05
Autodesk	4,4	189,80	831,5	0,09
Azbil	2,0	28,73	57,5	0,01
Bechtle	2,3	36,31	83,5	0,01
Bentley Systems	4,4	49,51	216,3	0,02
BILL Holdings	2,0	107,30	209,3	0,02
BLACK KNIGHT INC	3,0	54,57	163,4	0,02
Broadcom	8,6	799,35	6 855,2	0,76
Brother Industries	4,2	13,31	55,9	0,01
Cadence Design Systems	5,7	214,03	1 215,2	0,13
Canon	19,7	24,03	473,4	0,05
Capgemini	3,4	173,45	585,7	0,06
CDW Corp/DE	2,7	167,39	451,1	0,05
CGI	4,5	96,43	433,9	0,05
Check Point Software Technologies	2,2	117,60	255,7	0,03
Cisco Systems	84,8	47,51	4 028,6	0,45
Cloudflare	5,6	60,40	337,0	0,04
Cognex	3,4	51,46	175,9	0,02
Cognizant Technology Solutions	10,8	59,81	647,9	0,07
Constellation Software Inc/Canada	0,4	1 879,88	752,0	0,08
Corning	15,9	31,88	505,8	0,06
Crowdstrike Holdings	4,4	134,77	597,2	0,07
CyberArk Software	0,8	142,26	120,5	0,01
Dassault Systemes	13,9	40,47	563,5	0,06
Datadog	5,2	90,39	469,5	0,05
Dell Technologies	5,4	49,80	267,7	0,03
Descartes Systems Group	1,6	72,80	116,5	0,01
Disco	2,1	143,37	301,1	0,03
DocuSign	4,5	47,63	213,1	0,02
Dropbox	6,6	24,54	163,0	0,02
Dynatrace	4,8	47,06	224,8	0,02
Enphase Energy	2,7	148,60	396,6	0,04
Entegris	3,1	101,68	318,2	0,04
EPAM Systems	1,1	205,14	228,9	0,03
Ericsson B	60,1	4,96	297,9	0,03
F5	1,2	135,07	160,5	0,02
Fair Isaac	0,5	743,89	393,5	0,04
First Solar	2,1	168,87	350,9	0,04
Fortinet	13,6	69,30	942,2	0,10
FUJIFILM Holdings	7,2	54,16	389,9	0,04
Fujitsu	3,9	117,91	459,8	0,05
Gartner	1,7	317,56	533,5	0,06
Gen Digital	11,0	16,97	187,0	0,02
GoDaddy	3,3	68,47	223,9	0,02
Halma	8,6	26,45	226,7	0,03
Hamamatsu Photonics	3,5	44,55	155,9	0,02
Hewlett Packard Enterprise	26,5	15,46	408,9	0,05
Hexagon B	42,7	11,25	480,7	0,05
Hirose Electric	0,5	120,95	60,5	0,01
HP	19,2	28,10	540,5	0,06
HubSpot	1,0	478,93	463,1	0,05
Ibiden	3,4	51,36	174,6	0,02
Infineon Technologies	26,1	37,74	984,8	0,11
Intel	86,6	30,51	2 642,2	0,29
International Business Machines	18,5	123,41	2 287,9	0,25
Intuit	5,8	418,59	2 442,0	0,27
Itochu Techno-Solutions	1,9	23,06	43,8	0,00
Juniper Networks	5,8	28,93	167,0	0,02
Keyence	3,9	430,23	1 677,9	0,19
Keysight Technologies	3,8	153,50	585,7	0,06
KLA	2,9	444,14	1 289,8	0,14
Kyocera	6,2	49,40	306,3	0,03
Lam Research	2,8	590,96	1 681,3	0,19
Lasertec	1,6	136,81	218,9	0,02
Lattice Semiconductor	2,9	86,93	252,1	0,03
Logitech International	3,2	54,34	174,0	0,02
Marvell Technology	17,3	54,58	942,8	0,10
Microchip Technology	11,3	81,39	918,8	0,10
Micron Technology	22,9	59,01	1 353,6	0,15
Microsoft	145,8	312,19	45 528,4	5,04
Monday.com	0,3	155,75	41,7	0,00
MongoDB	1,4	380,01	535,1	0,06
Monolithic Power Systems	0,9	494,40	445,0	0,05
Motorola Manufacturing	3,4	266,98	894,7	0,10
Murata Manufacturing	11,8	52,22	616,2	0,07
NEC	4,3	44,16	189,9	0,02
Nemetschek	1,1	68,88	74,8	0,01
NetApp	4,3	70,23	305,2	0,03
Nice	1,2	186,81	216,3	0,02
Nokia	106,1	3,85	408,2	0,05
Nomura Research Institute	7,0	25,12	175,8	0,02
NTT Data Group	12,9	12,73	164,2	0,02
NVIDIA	50,9	385,07	19 614,5	2,17
NXP Semiconductors	5,4	186,61	1 009,4	0,11
Obic	1,4	146,10	204,5	0,02
Okta	3,4	64,43	216,3	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%		St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Omron	4,1	55,60	227,9	0,03	Nippon Telegraph & Telephone	617,5	1,08	667,6	0,07
ON Semiconductor	8,8	85,92	757,1	0,08	Omnicom Group	4,3	87,18	371,5	0,04
Open Text	5,2	38,00	197,6	0,02	Paramount Global	13,0	14,76	192,4	0,02
Oracle	33,3	110,30	3 668,8	0,41	Pinterest	11,7	25,40	298,1	0,03
Oracle Corp Japan	1,5	67,78	101,7	0,01	Publicis Groupe	4,8	73,94	355,9	0,04
Otsuka	2,2	35,43	77,9	0,01	Quebecor	3,0	22,20	66,6	0,01
Palantir Technologies	38,3	14,22	544,3	0,06	REA Group	1,9	87,19	165,3	0,02
Palo Alto Networks	6,2	232,84	1 446,6	0,16	ROBLOX	8,7	37,54	326,3	0,04
PTC	2,1	130,52	278,1	0,03	Rogers Communications	7,3	42,06	307,1	0,03
Qorvo	2,4	93,45	219,7	0,02	Roku	2,6	59,57	156,0	0,02
QUALCOMM	22,8	109,07	2 482,9	0,27	Scout24	2,4	58,28	138,6	0,02
Renesas Electronics	25,9	17,13	443,7	0,05	Sea ADP	7,1	52,60	374,8	0,04
Ricoh	14,8	7,75	114,7	0,01	SEEK	5,9	13,24	78,4	0,01
Rohm	1,5	85,73	128,6	0,01	Singapore Telecommunications	168,7	1,69	285,6	0,03
Roper Technologies	2,1	438,04	939,6	0,10	Sirius XM Holdings	11,2	4,02	45,0	0,01
Sage Group	23,1	10,76	248,5	0,03	Snap	23,4	10,94	255,7	0,03
Salesforce	20,6	195,03	4 022,8	0,45	SoftBank	57,0	9,77	556,6	0,06
SAP	21,3	124,62	2 656,3	0,29	Spark New Zealand	40,8	2,85	116,5	0,01
SCSK	2,4	14,33	34,4	0,00	Square Enix Holdings	2,3	42,41	97,5	0,01
Seagate Technology Holdings	4,0	57,14	230,3	0,03	Swisscom	0,5	572,62	270,3	0,03
Seiko Epson	7,4	14,20	105,1	0,01	T-Mobile US	12,4	126,36	1 566,2	0,17
ServiceNow	4,2	512,58	2 139,0	0,24	Tele2 B	10,7	7,62	81,5	0,01
Shimadzu	4,6	28,08	129,2	0,01	Telecom Italia SpA/Milano	152,6	0,26	39,5	0,00
Shopify	24,8	59,53	1 476,3	0,16	Telefonica	115,8	3,75	433,8	0,05
Skyworks Solutions	3,4	101,62	344,9	0,04	Telefonica Deutschland Holding	20,1	2,60	52,1	0,01
Snowflake	5,3	165,01	875,7	0,10	Telenor	13,8	9,33	128,8	0,01
SolarEdge Technologies	1,1	240,45	261,1	0,03	Telia Company	65,3	2,02	132,2	0,01
Splunk	3,1	97,75	301,8	0,03	Telstra Group	80,7	2,62	211,5	0,02
STMicroelectronics	14,1	45,45	642,9	0,07	TELUS	9,6	17,73	169,7	0,02
SUMCO	8,4	12,86	108,0	0,01	Toho Co Ltd/Tokyo	2,0	34,69	69,4	0,01
Synopsys	3,1	398,65	1 227,5	0,14	Trade Desk	9,1	71,93	656,5	0,07
TDK	8,1	35,30	285,9	0,03	Universal Music Group	17,0	20,41	347,5	0,04
TE Connectivity	6,4	127,86	823,6	0,09	Verizon Communications	86,1	33,86	2 916,0	0,32
Temenos	0,9	73,29	69,6	0,01	Vivendi	14,0	8,47	118,9	0,01
Teradyne	3,5	101,64	354,4	0,04	Vodafone Group	506,3	0,86	437,4	0,05
Texas Instruments	18,7	164,99	3 088,5	0,34	Walt Disney	37,6	81,57	3 066,6	0,34
TIS	4,0	22,77	91,1	0,01	Warner Bros Discovery	46,5	11,50	534,7	0,06
Tokyo Electron	9,1	130,37	1 186,4	0,13	WPP	24,3	9,59	232,8	0,03
Tower Semiconductor	2,1	33,74	71,4	0,01	Z Holdings	52,1	2,20	114,4	0,01
Trend Micro	2,4	44,04	105,7	0,01	ZoomInfo Technologies	5,9	23,72	138,9	0,02
Trimble	5,0	49,02	242,8	0,03					
Twilio	3,8	59,05	224,9	0,02	Kraftförsörjning			11 015,3	1,22
Tyler Technologies	0,8	379,55	305,5	0,03	Acciona	0,5	156,90	74,7	0,01
UiPath	7,3	15,50	112,7	0,01	American Water Works	3,8	129,40	497,5	0,06
Unity Software	5,4	40,22	217,7	0,02	Brookfield Renewable	2,8	29,09	81,5	0,01
Venture	7,8	9,96	77,7	0,01	Canadian Utilities	3,2	23,87	76,4	0,01
VeriSign	1,9	206,70	395,4	0,04	Constellation Energy	6,8	84,16	569,2	0,06
VMware	4,7	132,39	623,8	0,07	Corp ACCIONA Energias Renovables	2,3	31,00	70,6	0,01
Western Digital	6,7	34,99	233,2	0,03	E.ON	44,2	11,70	516,6	0,06
WiseTech Global	2,6	48,65	125,8	0,01	Edison International	7,7	63,43	490,9	0,05
Wix.com	1,0	72,04	71,3	0,01	EDP Renovaveis	5,0	18,23	91,6	0,01
Wolfsped	2,9	50,99	146,3	0,02	Elia Group	0,7	116,70	82,3	0,01
Workday	4,1	210,39	871,4	0,10	Endesa	7,3	19,72	144,5	0,02
Xero	2,4	72,50	171,8	0,02	Enel	162,0	6,17	1 000,5	0,11
Yokogawa Electric	3,3	16,81	55,5	0,01	Fortis Inc/Canada	9,4	39,19	368,4	0,04
Zebra Technologies	1,0	268,52	274,2	0,03	Hydro One	7,4	25,96	192,1	0,02
Zoom Video Communications	4,9	62,47	306,2	0,03	Iberdrola	119,5	12,02	1 436,5	0,16
Zscaler	1,6	135,50	223,3	0,02	Mercury NZ	21,7	3,64	79,0	0,01
					Meridian Energy	29,2	3,14	91,8	0,01
Kommunikationstjänster			73 201,5	8,10	NextEra Energy	41,4	67,27	2 783,9	0,31
Activision Blizzard	15,6	76,93	1 202,3	0,13	Northland Power	5,2	18,90	98,3	0,01
Adevinta	1,2	6,05	7,0	0,00	PG&E	37,9	15,72	595,5	0,07
Alphabet	122,9	110,34	13 562,0	1,50	Redeia Corp	9,4	15,45	145,0	0,02
Alphabet	110,9	111,21	12 331,0	1,36	Severn Trent	5,8	30,03	174,2	0,02
AT&T	143,6	14,63	2 101,0	0,23	SSE	22,8	21,47	489,1	0,05
Auto Trader Group	23,4	7,11	166,1	0,02	Terna - Rete Elettrica Nazionale	25,6	7,85	201,0	0,02
BCE	2,1	41,63	87,4	0,01	United Utilities Group	15,4	11,20	172,0	0,02
BT Group	141,5	1,44	203,3	0,02	Veolia Environnement	13,8	29,03	401,2	0,04
Capcom	3,1	36,11	111,9	0,01	Verbund	1,2	73,65	91,3	0,01
Cellnex Telecom	11,0	37,06	406,5	0,05					
Charter Communications	2,0	336,47	687,1	0,08	Sällanköpsvaror och -tjänster			80 992,6	8,96
Comcast	87,1	38,16	3 324,4	0,37	Adidas	3,4	177,86	602,9	0,07
Dentsu Group	3,8	29,88	113,6	0,01	Advance Auto Parts	1,2	62,74	75,0	0,01
Deutsche Telekom	65,2	20,00	1 304,1	0,14	Airbnb	8,4	118,40	998,8	0,11
Electronic Arts	5,8	119,87	690,5	0,08	Aisin	4,2	28,07	117,9	0,01
Elisa	2,6	49,29	127,4	0,01	Amadeus IT Group	8,9	69,76	623,6	0,07
Embracer B	12,2	2,25	27,4	0,00	Aptiv	5,7	93,05	530,3	0,06
Fox	6,5	31,45	205,9	0,02	Aramark	5,4	39,39	213,9	0,02
Fox	3,9	29,35	115,1	0,01	AutoZone	0,4	2 263,41	860,1	0,10
Hakuhodo DY Holdings	8,6	9,59	82,5	0,01	Bandai Namco Holdings	11,7	21,06	246,4	0,03
Informa	29,0	8,48	246,0	0,03	Barratt Developments	27,2	4,85	131,9	0,01
Infrastrutture Wireless Italiane	8,9	12,14	108,1	0,01	Bath & Body Works	5,4	34,58	185,2	0,02
Interpublic Group of Cos	7,7	35,12	272,0	0,03	Bayerische Motoren Werke	6,9	112,74	773,4	0,09
KDDI	31,4	28,22	886,0	0,10	Bayerische Motoren Werke	1,1	103,60	108,8	0,01
Koei Tecmo Holdings	3,6	15,76	56,7	0,01	Berkeley Group Holdings	3,2	45,82	146,7	0,02
Koninklijke KPN	72,8	3,29	239,2	0,03	Best Buy	3,9	76,04	298,2	0,03
Liberty Broadband	2,4	73,46	177,1	0,02	Booking Holdings	0,8	2 478,35	1 905,9	0,21
Liberty Global	6,6	16,28	107,6	0,01	BorgWarner	4,4	44,49	196,7	0,02
Liberty Global	3,1	15,47	48,0	0,01	Bridgestone	11,3	37,36	422,2	0,05
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	4,1	68,87	284,8	0,03	BRP	0,7	76,68	53,7	0,01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,1	29,52	120,9	0,01	Burberry Group	8,5	24,54	208,9	0,02
Live Nation Entertainment	3,2	82,81	264,3	0,03	Burlington Stores	1,2	142,56	172,8	0,02
Match Group	5,6	38,63	217,3	0,02	CarMax	4,1	77,77	317,6	0,04
Meta Platforms	45,7	262,73	12 012,8	1,33	Chewy	1,1	35,83	39,7	0,00
Netflix	9,1	401,79	3 664,3	0,41	Chipotle Mexican Grill	0,6	1 944,28	1 116,0	0,12
Nexon	10,7	17,42	186,4	0,02	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	14,0	27,14	379,9	0,04
Nintendo	21,2	41,48	879,4	0,10	Compass Group	35,6	25,65	912,9	0,10

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Continental	2,6	69,28	176,9	0,02
Dieteren	0,5	163,30	73,5	0,01
Deckers Outdoor	0,6	480,17	264,1	0,03
Delivery Hero	3,8	39,71	151,0	0,02
Denso	8,4	61,16	513,7	0,06
Dick's Sporting Goods	1,3	121,15	153,2	0,02
Dollarama	5,4	61,45	331,8	0,04
Domino's Pizza	0,8	305,54	238,6	0,03
DoorDash	5,2	70,88	368,9	0,04
DR Horton	6,6	110,05	722,2	0,08
Dr Ing hc F Porsche	2,2	113,10	253,2	0,03
eBay	11,6	41,30	479,8	0,05
Etsy	2,5	78,85	195,6	0,02
Expedia Group	2,9	100,45	294,8	0,03
Fast Retailing	3,5	232,84	814,9	0,09
Ferrari	2,6	298,50	770,1	0,09
Ford Motor	81,4	13,89	1 131,3	0,13
Garmin	3,0	95,62	288,1	0,03
General Motors	28,0	35,26	988,2	0,11
Genuine Parts	2,8	153,10	426,1	0,05
Gildan Activewear	4,9	29,49	144,5	0,02
Hasbro	3,0	59,29	179,5	0,02
Hennes & Mauritz B	14,3	15,77	225,7	0,03
Hermes International	0,6	1 989,60	1 275,3	0,14
Home Depot	21,0	283,43	5 937,8	0,66
Honda Motor	32,3	27,53	889,1	0,10
IDP Education	5,9	13,47	80,0	0,01
Iida Group Holdings	2,6	15,38	40,0	0,00
Industria de Diseno Textil	22,2	35,34	784,5	0,09
Isuzu Motors	11,3	11,03	124,7	0,01
JD Sports Fashion	63,0	1,69	106,2	0,01
Just Eat Takeaway.com	5,2	14,10	73,1	0,01
Kering	1,5	505,40	739,4	0,08
Kingfisher	56,1	2,70	151,4	0,02
Koito Manufacturing	6,2	16,44	101,9	0,01
Lear	1,2	131,44	161,3	0,02
Lennar	5,2	113,94	593,3	0,07
LKQ	5,7	53,38	302,4	0,03
Lowe's Cos	12,3	206,11	2 542,6	0,28
Lucid Group	10,9	6,36	69,3	0,01
Lululemon Athletica	2,3	344,15	802,2	0,09
Magna International	5,4	51,88	280,1	0,03
Mazda Motor	9,5	8,84	83,9	0,01
McDonald's	15,0	271,42	4 060,0	0,45
McDonald's Holdings Co Japan	1,5	35,57	53,4	0,01
MercadoLibre	0,9	1 090,23	994,3	0,11
Mercedes-Benz Group	17,5	73,73	1 288,1	0,14
Mohawk Industries	1,3	95,24	124,2	0,01
Moncler	3,9	63,40	246,6	0,03
Next	2,8	80,46	225,6	0,03
NIKE	25,6	101,67	2 601,9	0,29
Nissan Motor	44,6	3,73	166,3	0,02
Nitori Holdings	1,4	102,12	143,0	0,02
NVR	0,1	5 777,37	369,8	0,04
O'Reilly Automotive	1,3	869,89	1 105,6	0,12
Open House Group	2,2	32,76	72,1	0,01
Pan Pacific International Holdings	7,5	16,32	122,4	0,01
Panasonic Holdings	44,8	11,12	498,1	0,06
Pandora	1,7	82,27	142,2	0,02
Pearson	17,2	9,64	165,8	0,02
Persimmon	8,3	12,05	100,3	0,01
Pool	0,8	342,40	269,1	0,03
Prosus	16,7	66,73	1 113,4	0,12
PulteGroup	5,5	70,80	389,9	0,04
Puma	1,9	55,02	105,5	0,01
Renault	3,6	38,82	140,0	0,02
Restaurant Brands International	5,7	70,92	404,3	0,04
Rivian Automotive	13,3	14,56	193,5	0,02
Ross Stores	7,3	101,35	739,1	0,08
SEB	0,5	94,50	42,5	0,00
Sekisui Chemical	9,6	13,14	126,1	0,01
Sekisui House	13,4	18,42	246,9	0,03
Sharp	9,9	5,10	50,5	0,01
Shimano	1,6	151,93	243,1	0,03
Sodexo	1,6	101,25	162,6	0,02
Sony Group	25,5	82,21	2 096,4	0,23
Starbucks	23,5	90,99	2 138,1	0,24
Stellantis	45,9	16,07	738,2	0,08
Sumitomo Electric Industries	14,8	11,14	164,9	0,02
Suzuki Motor	7,9	32,98	260,5	0,03
Swatch Group	0,5	267,71	137,1	0,02
Swatch Group	0,8	50,44	41,2	0,00
Taylor Wimpey	125,6	1,21	151,4	0,02
Tesla	58,9	239,43	14 093,2	1,56
TJX Cos	23,7	77,13	1 828,3	0,20
Toyota Motor	216,9	14,64	3 175,0	0,35
Tractor Supply	2,3	199,40	460,0	0,05
Ulta Beauty	1,1	430,15	471,9	0,05
USS	6,4	15,08	96,5	0,01
Vail Resorts	0,8	229,45	181,3	0,02
Valeo	6,6	19,66	130,2	0,01
VF	7,4	17,48	129,0	0,01
Volvo Car B	9,1	3,63	33,1	0,00
Wesfarmers	23,1	30,08	696,0	0,08
Whirlpool	1,3	136,87	180,9	0,02
Yamaha	2,5	34,91	87,3	0,01
Yamaha Motor	5,3	26,14	138,5	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Yum! Brands	5,9	126,15	747,9	0,08
Zalando	4,3	26,16	113,5	0,01
ZOZO	1,8	18,84	33,9	0,00

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			72,8	0,01
Aktiederivat			72,8	0,01
Terminskontrakt			72,8	0,01
Emini S&P500 ESG 9/2023	19,0	3,83	72,8	0,01

Värdepapper totalt			893 853,4	98,93
Derivatinstrument			72,8	0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto			9 562,5	1,06

Fondvärde			903 488,7	100,00
------------------	--	--	------------------	---------------

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel S	78 479,7	96,88
Tillväxtandel A	1 903,2	0,02422765091430197
Avkastningsandel A	581,3	0,69

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.6.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	6 906,1
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE

Nordea Östeuropa

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea Eastern Europe respektive Nordea Øst-Europa.

Efter det svåra fjolåret började 2023 mycket positivt då aktiemarknaderna i Polen, Tjeckien, Ungern och Grekland steg och hämtade in en del av nedgången år 2022. Aktiemarknaden i Turkiet steg också, men endast i lokal valuta. Efter valet i Turkiet försvagades landets valuta markant, vilket rejält dämpade avkastningen för nordiska placerare. Aktiekurserna i Turkiet backades upp av ökad utlåning från statsägda banker, förmånliga konsumentkrediter i form av kreditkort samt återkommande höjningar av minimilöner och löner i den offentliga sektorn som har främjat den privata konsumtionen.

Aktiemarknaden i Polen fick stöd av den starka ekonomiska tillväxten. Ekonomin främjas också av att realinkomsterna så småningom kan öka snabbare. Marknaden i Ungern presterade starkt under rapporteringsperioden, trots att den inhemska efterfrågan var svag inom både privat konsumtion och tillväxt i investeringar. Efterfrågan dämpades av den strama penningpolitiken och engångshöjningen av reglerade energipriser i slutet av 2022.

Avkastningen på fondandelen var mycket bra jämfört med index och i förhållande till tillväxtmarknader i allmänhet. Allokeringen bidrog positivt genom övervikt i Grekland och Ungern samt undervikt i Turkiet. De stora turistströmmarna till Grekland efter coronapandemin är positiva för landets ekonomi och därmed för aktiemarknaden. Överlag utvecklades de grekiska bankerna mycket positivt. Undervikten i Turkiet var också gynnsam för fondens utveckling. Den turkiska börsen steg i lokal valuta, men den kraftiga nedgången för den turkiska liran efter valet ledde till en förlust för nordiska aktiesparare. Bland enskilda innehav utvecklades de grekiska bankerna Alpha Bank och Eurobank bäst, tack vare den starka ekonomin och ränteuppgången. Ungerska Wizz Air gynnades av den ökande aktiviteten i turistbranschen. Undervikten i energibolaget ČEZ bidrog negativt på grund av den starka tillväxten.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälls- och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 29.1.2001

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 4 5 **6** 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

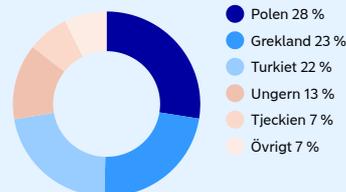
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	26,4	24,6	86,1
Tillväxtandel A, EUR	12,52528	11,17132	33,58353
Tillväxtandel A, NOK	146,39411	117,44945	334,99560
Tillväxtandel A, SEK	147,51243	124,22744	343,76735
Avkastningsandel A, EUR	8,14540	7,41213	23,11223

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Administrativa kostnader A, %	1,60
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	201,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Under perioden 7.3.–16.3.2022 debiterades ingen förvaltningsprovision från Nordea Östeuropa-fondens medel. Förvaltningsprovisionen (1,60 % p.a.) återinfördes den 17.3.2022.

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	12,12
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	24,64
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	18,74
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	10,46
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	22,80
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	17,06
Andelens volatilitet, %	41,10
Jämförelseindexets volatilitet, %	40,76
Tracking Error, %	12,15
Active Share, %	27,23
Sharpe	-0,53
Omsättningshastigheten i portföljen, %	40

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Fonden är aktivt förvaltd och investerar i ett koncentrerat placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2011-09-30 MSCI Emerging Europe 10/40 net return

2022-04-01 MSCI Emerging Europe 10/40 Ex Russia net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			25 752,5	97,42
Basindustri			595,8	2,25
Alrosa PJSC	1 062,5	0,00	1,0	0,00
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	198,6	1,29	256,3	0,97
KGHM Polska Miedz	13,4	25,16	338,0	1,28
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	484,7	0,00	0,4	0,00
PhosAgro PJSC GDR	77,9	0,00	0,1	0,00
Polyus PJSC	4,8	0,00	0,0	0,00
Dagligvaror			2 585,3	9,78
BIM Birlesik Magazalar	79,6	5,99	476,8	1,80
Coca-Cola HBC	24,7	27,26	672,8	2,55
Coca-Cola Icecek	18,3	9,24	168,7	0,64
Dino Polska	7,7	106,45	824,0	3,12
Magnit PJSC	20,0	0,00	0,0	0,00
Philip Morris	0,6	706,59	443,0	1,68
X5 Retail Group GDR	29,1	0,00	0,0	0,00
Energi			3 036,6	11,49
MOL Hungarian Oil & Gas	116,8	8,04	939,1	3,55
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	9,6	23,20	223,6	0,85
Novatek PJSC	223,6	0,00	0,2	0,00
Polski Koncern Naftowy ORLEN	89,1	14,42	1 284,2	4,86
Surgutneftegas PJSC	2 379,2	0,00	2,2	0,01
Tatneft PJSC	194,2	0,00	0,2	0,00
Tatneft PJSC	137,9	0,00	0,1	0,00
Tatneft PJSC ADR	31,7	0,00	0,0	0,00
Turkiye Petrol Rafinerileri	210,6	2,79	586,9	2,22
Fastigheter			0,2	0,00
Etalon Group GDR	216,1	0,00	0,2	0,00
Finans			9 855,7	37,29
Akbank TAS	671,8	0,71	476,9	1,80
Alpha Services and Holdings	500,3	1,51	755,4	2,86
Bank Polska Kasa Opieki	48,2	24,95	1 202,7	4,55
Eurobank Ergasias Services and Holdings	776,9	1,52	1 177,8	4,46
Haci Omer Sabanci Holding	423,5	1,62	685,0	2,59
Komerčni banka	19,3	27,86	537,0	2,03
Moneta Money Bank	96,4	3,35	322,7	1,22
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	220,9	0,00	0,2	0,00
National Bank of Greece	64,8	5,97	386,5	1,46
OTP Bank Nyrt	49,6	32,42	1 607,9	6,08
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	164,2	8,14	1 335,4	5,05
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	143,4	8,88	1 272,9	4,82
Sberbank of Russia PJSC	831,0	0,00	0,8	0,00
Sberbank of Russia PJSC	1 283,0	0,00	1,2	0,00
TCS Group Holding GDR	35,5	0,00	0,0	0,00
Yapi ve Kredi Bankasi	204,5	0,46	93,3	0,35
Hälsovård			941,4	3,56
Richter Gedeon Nyrt	41,4	22,72	941,4	3,56
Industrivaror och -tjänster			2 622,3	9,92
Globaltrans Investment GDR	106,0	0,00	0,1	0,00
KOC Holding	268,7	3,64	979,4	3,71
Mytilineos	9,9	32,36	321,4	1,22
Turk Hava Yollari AO	115,1	6,81	783,4	2,96
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	218,7	1,56	341,7	1,29
Wizz Air Holdings	6,1	32,02	196,4	0,74
Informationsteknologi, IT			199,7	0,76
Asseco Poland	11,1	17,99	199,7	0,76
Kommunikationstjänster			1 490,0	5,64

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Cyfrowy Polsat	24,0	3,72	89,3	0,34
Hellenic Telecommunications Organization	65,1	15,73	1 024,1	3,87
Mobile TeleSystems PJSC	308,5	0,00	0,3	0,00
Turkcell Iletisim Hizmetleri	295,0	1,28	376,4	1,42
Yandex	83,2	0,00	0,1	0,00
Kraftförsörjning			596,5	2,26
CEZ	15,7	37,65	590,4	2,23
Inter RAO UES PJSC	6 636,4	0,00	6,1	0,02
Sällanköpsvaror och -tjänster			3 828,9	14,49
Allegro.eu	51,4	7,19	369,4	1,40
Detsky Mir PJSC	265,2	0,00	0,2	0,00
FF	67,1	0,10	6,7	0,03
Ford Otomotiv Sanayi	21,6	26,75	578,1	2,19
JUMBO	39,7	25,14	998,6	3,78
LPP	0,2	3 130,86	732,6	2,77
OPAP	71,3	16,04	1 143,1	4,32

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			1,3	0,00
Gazprom PJSC ADR	1 004,4	0,00	0,9	0,00
LUKOIL PJSC ADR	96,8	0,00	0,1	0,00
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	130,3	0,00	0,1	0,00
Mobile TeleSystems PJSC ADR	52,8	0,00	0,0	0,00
Novolipetsk Steel PJSC GDR	62,6	0,00	0,1	0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	0,5	0,00	0,0	0,00
Severstal PAO GDR	68,1	0,00	0,1	0,00
Slovenske Lodnice EUR	1,3	0,00	0,0	0,00
XXI Century Investments Public	12,1	0,00	0,0	0,00

Värdepapper totalt			25 753,8	97,43
Kassa och övriga tillgångar, netto			679,7	2,57

Fondvärde			26 433,5	100,00
------------------	--	--	-----------------	---------------

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 095,4	99,29
Avkastningsandel A	23,2	0,71

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Global Private Markets

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska kronor anges på nästa sida.

Den nervositet som pågick på marknaden ifjol fortsatte även under första halvåret 2023, då bankkrisen drabbade USA och inflationsoron fick många centralbanker att höja styrräntan. Den ekonomiska tillväxten avtog och osäkerheten ökade på likvida marknader.

Omständigheterna för börsintroduktioner och obligationsemissioner var utmanande. Därför erbjöd onoterade bolag bättre möjligheter. I synnerhet antalet bolagsförvärv vars avsikt var att köpa ut bolag från börsen ökade, då sänkta aktievärderingar och ökade lånemarginaler erbjöd kapitalplacering och alternativa obligationsfonder attraktiva möjligheter att göra högklassiga affärer.

I fråga om reala tillgångar pressades fastighetssektorn på grund av de stigande räntorna och trycket på att sänka priser. Däremot gynnades placeringarna i infrastruktur och skog av det strama utbudet och den ihärdiga inflationen. Det bidrog till att den gynnsamma utvecklingen fortsatte också i år.

Avkastningen på fonden Global Private Markets och dess andelsserie A i euro steg under första halvåret 0,4 % och avkastningen på andelsserien A i svenska kronor med 6,4 % (båda efter avdrag för avgifter). Det berodde främst på de vinster som kammades in från de ökade marginalerna för onoterade obligationer och från fondens nya placering i infrastruktur.

Fondens prestation dämpades av US-dollarns utveckling och värderingen av onoterade aktier, som sjönk under sista kvartalet 2022 och första kvartalet 2023. Då aktiemarknaden utvecklades positivt i maj och juni är utsikterna dock fortsatt gynnsamma.

Fonden gjorde en ny placering under kvartalet. Den nya infrastrukturfondens placering globalt i defensiva och inflationsskyddade infrastruktur tillgångar. Fonden för krediter med egendom som säkerhet, som fonden Global Private Markets har investerat i även tidigare, är avsedd för att skapa beredskap, då behovet av särskild finansiering ökar i och med att omständigheterna är svårare än tidigare.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningsssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 13.5.2022

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

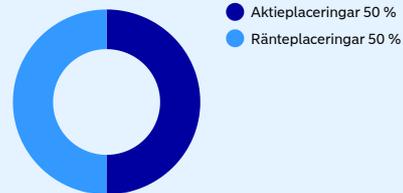
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	66,6	26,0	-
Tillväxtandel A, EUR	9,80099	9,76166	-
Tillväxtandel A, NOK	114,55871	102,62901	-
Tillväxtandel A, SEK	115,49701	108,55172	-
Tillväxtandel B, EUR	9,84001	9,78353	-
Tillväxtandel B, NOK	115,01479	102,85894	-
Tillväxtandel B, SEK	115,95683	108,79492	-
Tillväxtandel C, EUR	10,05463	-	-
Tillväxtandel I, EUR	9,88453	9,80830	-
Tillväxtandel I, NOK	115,53516	103,11936	-
Tillväxtandel I, SEK	116,48146	109,07037	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,75
Förvaltningsprovision B, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision C, % p.a.	1,15
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Administrativa kostnader A, %	3,06
Administrativa kostnader B, %	2,71
Administrativa kostnader C, %	2,46
Administrativa kostnader I, %	2,31
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	332,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

De totala kostnaderna för Nordea Global Private Markets och dess målfonder, som också kan vara fond-i-fonder, är följande (per 30.6.2023): förvaltningsprovisionen för andelsserien + 1,31 % (övriga kostnader för denna fond och övriga kostnader för målfonderna och deras underliggande fonder).

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från målfondernas och deras underliggande fonders medel. Andra kostnader, såsom juridiska kostnader eller kostnader för upplåning, kan också debiteras från denna fonds medel samt från de fondföretags medel som utgör fondens placeringsobjekt och som förvaltas av både Nordea och externa fondförvaltare, och dessa kostnader beaktas i denna fonds administrativa kostnader. Fonden har inte utnyttjat möjligheten att uppta kredit för placeringsfunds- eller placeringsverksamheten under perioden 1.1.–30.6.2023.

I fråga om den alternativa investeringsfonden Nordea Global Private Markets inkluderar förvaltningsprovisionen ersättningen för anlitande av ombud samt förvaringsprovisionen som fondbolaget betalar till förvaringsinstitutet varje månad för förvaring av fondens värdepapper och andra lagstadgade uppgifter hos förvaringsinstitutet.

Utöver de ovannämnda provisionerna kan följande operativa kostnader tas ut från i Nordea Global Private Markets-fondens tillgångar:

1. kostnader för juridiska tjänster samt specialist- och konsulttjänster i anslutning till att göra investeringar och avyttra dem och att förbereda sig för dessa, inklusive skatter och avgifter av skattenatur;
2. kostnader för kreditlimiter och upplåning, såsom räntor och andra direkta kostnader i anslutning till krediter;
3. kostnader för värdering och värdebestämning av investeringar, om värdebestämningen har utlokalisierats.

Flexibel prissättningsmetod

Fonden har möjlighet att tillämpa en flexibel prissättningsmetod (swing pricing method). Under förutsättning att en flexibel prissättningsmetod tillämpas på fonden tas den i bruk då värdet på fondens nettoteckningar eller -inlösen överstiger en på förhand fastställd implementeringsnivå. I fråga om nettoteckningar i fonden uppjusteras fondandelsvärdet med swing factor (fondandelens värde ökas) och i fråga om nettoinlösen nedjusteras fondandelsvärdet med swing factor (fondandelens värde minskas). Swing factor som tillämpas är högst 5 %. Fonden har inte tillämpat flexibel prissättningsmetod under perioden 1.1.–30.6.2023.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	0,40
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	6,40
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	0,58
Avkastning tillväxtandel B SEK, %	6,58
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	0,55
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	0,78
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	6,79
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-4

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			64 266,4	96,55
Aktiefonder			33 291,3	50,02
NSIF - Global Infrastructure Fund Y-EUR	24,0	100,00	2 400,0	3,61
NSIF - Global Private Equity Fund Y-EUR	1 175,6	26,28	30 891,3	46,41
Långräntefonder			30 975,1	46,54
NSIF - Global Private Credit Fund Y-EUR	284,6	108,83	30 975,1	46,54
Värdepapper totalt			64 266,4	96,55
Kassa och övriga tillgångar, netto			2 294,0	3,45
Fondvärde			66 560,4	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel B	2 879,3	42,57
Tillväxtandel A	2 082,2	30,66
Tillväxtandel I	1 123,0	16,68
Tillväxtandel C	668,3	10,10

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Portföljförvaltarens kommentar för januari–juni 2023

Fonden Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje riktar sig till marknaden i Norge.

Avkastningen på fondandelen var positiv, men ändå en aning svagare än på jämförelseindexet.

De flesta globala aktiemarknader utvecklades mycket positivt under rapporteringsperioden. På Oslobørsen var avkastningen däremot anspråkslös, det vill säga 1,7 % enligt OBX-indexet. Den goda avkastningen på den globala aktiemarknaden grundade sig på teknologibolag och i synnerhet på intresset för artificiell intelligens. Det här segmentet är dock rätt litet på den norska aktiemarknaden.

Energisektorn utvecklades svagt, då energipriset som hade stigit i början av kriget i Ukraina började sjunka. Detta pressade avkastningen också på den norska marknaden.

IT-återförsäljaren Atea genererade bäst avkastning under första halvåret. Bolagets värdering var anspråkslös ännu i början av året, men den omfattande verksamheten i den nordiska försvarssektorn fick bolagets aktiekurs att stiga med över 37 %. Fiskodlaren Nordic Aqua Partners utvecklar framgångsrikt fiskodlingsanläggningar i Kina, och bolagets aktiekurs steg med över 29 % under första halvåret. Aktiekursen för Elektroimportøren, som är återförsäljare för elprodukter, sjönk med över 56 %, då ränteuppgången bromsade nyproduktion samt renoveringar i byggsektorn.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 26.11.2012

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 8

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

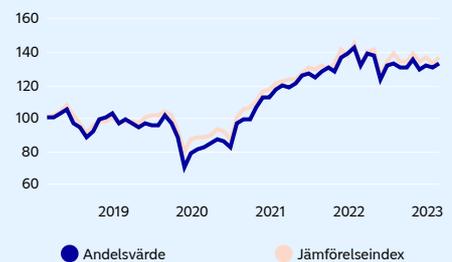
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

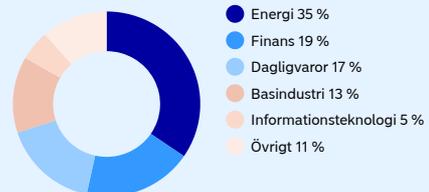
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, B tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	963,0	965,7	913,9
Tillväxtandel B, NOK	2 818,90901	2 782,40379	2 718,41103

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,80
Administrativa kostnader B, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	3 879,9
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	30.6.2023
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	1,31
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	1,71
Andelens volatilitet, %	15,94
Jämförelseindexets volatilitet, %	16,04
Tracking Error, %	5,41
Active Share, %	54,03
Sharpe	1,00
Omsättnings hastigheten i portföljen, %	50

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel B i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Halvårsrapporten 30.6.2023 är baserad på värdeberäkningen 30.6.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Oslo Børs OBX index gross return 100.0%

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.6.2023 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%
Aktier			947 411,4	98,38
Basindustri			128 021,7	13,29
Elkem	694,6	24,84	17 254,2	1,79
Norske Skog	460,0	42,42	19 513,2	2,03
Yara International	240,4	379,60	91 254,3	9,48
Dagligvaror			159 550,6	16,57
Austevoll Seafood	686,4	74,55	51 168,7	5,31
Nordic Aqua Partners AS	489,7	76,50	37 458,5	3,89
Orkla	734,7	76,80	56 423,7	5,86
Salmon Evolution	2 287,0	6,34	14 499,7	1,51
Energi			332 597,2	34,54
Aker BP	746,5	252,10	188 198,2	19,54
Equinor	461,9	312,65	144 399,0	14,99
Fastigheter			25 554,7	2,65
Olav Thon Eiendomsselskap	153,0	167,00	25 554,7	2,65
Finans			181 951,2	18,89
DNB Bank	472,4	201,10	94 993,6	9,86
SpareBank 1 SMN	145,0	141,00	20 445,0	2,12
Storebrand	794,5	83,72	66 512,6	6,91
Industrivaror och -tjänster			37 466,8	3,89
Cadeler A/S	827,8	45,26	37 466,8	3,89
Informationsteknologi, IT			50 665,4	5,26
Atea	323,5	156,60	50 665,4	5,26
Sällanköpsvaror och -tjänster			31 603,9	3,28
Elektroimportøren AS	472,9	20,00	9 457,4	0,98
Kid	289,1	76,60	22 146,5	2,30

Värdepapper totalt 947 411,4 98,38
Kassa och övriga tillgångar, netto 15 611,8 1,62

Fondvärde 963 023,3 100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel B	341,6	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.06.2023. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Nordea Funds Ab

Styrelse

Jukka Perttula, ordförande*
finsk medborgare
styrelseproffs

Torolf Aadnesen*
norsk medborgare
styrelseproffs

Søren Thorius Mølhavé Andresen
dansk medborgare
Head of COO and Funds,
Nordea Asset & Wealth Management

Lotta Bourgoïn
svensk medborgare
Deputy Head of Business Banking Sweden,
Nordea

Miriam Grut Norrby*
svensk medborgare
delägare, Alfvén&Didrikson AB

Hanna Kaskela*
finsk medborgare
Direktör för ansvarsfulla investeringar och hållbarhet,
Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma

Per Långsved
svensk medborgare
Head of Personal Banking Sweden &
Country Senior Executive, Nordea

Vesa Ollikainen
finsk medborgare
Head of Investment Center, Nordea
Asset & Wealth Management

Marianne Philip*
dansk medborgare
advokat, delägare, Kromann Reumert

* oberoende styrelsemedlem

Nordea Funds Ab

Tanja Eronen, verkställande direktör, CEO
finsk medborgare

Josefin Degerholm, vice verkställande direktör, Acting CEO
finsk medborgare

Nordea Funds Ab:s filialer

Norge

Nordea Funds, Norwegian branch
Nicolay Eger, chefen för filialen
norsk medborgare

Sverige

Nordea Funds Ab, Svensk filial
Maria Rengefors, chefen för filialen
svensk medborgare

Danmark

Nordea Fund Management, Filial af Nordea Funds Oy, Finland
Rasmus Eske Bruun, chefen för filialen
dansk medborgare

Revisorer för Nordea Funds Ab och de Finlandregistrerade Nordeafonderna

PricewaterhouseCoopers Oy, revisionssammanslutning
huvudansvarige revisor Taru Mäenpää, CGR
suppleant revisor Jukka Paunonen, CGR

Revisorerna är finska medborgare.